

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2014
(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 2014 | 31 décembre 2013 |
|---|------|----------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie | | 14 705 \$ | 1 968 \$ |
| Créances et autres débiteurs | | 13 371 | 11 711 |
| Partie courante des prêts à long terme | | 107 | 111 |
| Créances de crédits d'impôt | | 89 | 394 |
| Stocks | | 16 687 | 14 179 |
| Charges payées d'avance | | 644 | 537 |
| Total des actifs courants | | 45 603 | 28 900 |
| Actifs non courants | | | |
| Créances de crédits d'impôt | | - | 14 |
| Prêts à long terme | | 76 | 78 |
| Immobilisations corporelles | | 11 968 | 12 302 |
| Immobilisations incorporelles | | 1 408 | 1 679 |
| Goodwill | | 4 051 | 4 051 |
| Goodwill et immobilisations incorporelles acquises | 4 | 4 490 | - |
| Dépôt sur acquisition d'immobilisations incorporelles | | - | 29 |
| Actifs d'impôt différé | | 2 828 | 1 960 |
| Total des actifs non courants | | 24 821 | 20 113 |
| Total des actifs | | 70 424 \$ | 49 013 \$ |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 9 815 \$ | 7 413 \$ |
| Passifs d'impôts exigibles | | 1 054 | 775 |
| Produits différés | | 1 840 | 1 584 |
| Instruments financiers dérivés | 10 | 1 745 | 1 113 |
| Partie courante de la dette à long terme | | 2 810 | 2 864 |
| Provision pour garantie | | 444 | 402 |
| Total des passifs courants | | 17 708 | 14 151 |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | | 12 855 | 12 731 |
| Provision pour garantie | | 665 | 598 |
| Instruments financiers dérivés | 10 | 2 080 | 1 146 |
| Passifs d'impôt différé | | 203 | 154 |
| Total des passifs non courants | | 15 803 | 14 629 |
| Total des passifs | | 33 511 | 28 780 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | 6 | 33 268 | 13 969 |
| Surplus d'apport | | 2 005 | 2 079 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (2 538) | (1 314) |
| Résultats non distribués | | 4 178 | 5 499 |
| Total des capitaux propres | | 36 913 | 20 233 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | 70 424 \$ | 49 013 \$ |

Les notes aux pages 7 à 17 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 | |
|---|------|---|-----------|--|-----------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ventes | 7 | 21 747 \$ | 20 019 \$ | 61 412 \$ | 56 619 \$ |
| Coût des ventes | | (14 955) | (14 095) | (42 743) | (39 848) |
| Marge brute | | 6 792 | 5 924 | 18 669 | 16 771 |
| Charges opérationnelles | | | | | |
| Frais d'administration | | (1 951) | (1 482) | (5 256) | (4 802) |
| Frais de vente | | (1 715) | (1 370) | (4 765) | (4 107) |
| Frais d'ingénierie | | (583) | (544) | (1 711) | (1 570) |
| Frais de recherche et développement | | (135) | (110) | (476) | (496) |
| | | (4 384) | (3 506) | (12 208) | (10 975) |
| Autres produits | | - | 2 | - | 338 |
| Résultat opérationnel | | 2 408 | 2 420 | 6 461 | 6 134 |
| Produits financiers | 8 | 424 | 8 | 466 | 209 |
| Charges financières | 8 | (203) | (320) | (534) | (568) |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) | | 221 | (312) | (68) | (359) |
| Résultat avant impôt | | 2 629 | 2 108 | 6 393 | 5 775 |
| Charge d'impôt sur le résultat | | (703) | (591) | (1 716) | (1 601) |
| Résultat net | | 1 926 | 1 517 | 4 677 | 4 174 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | |
| 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 | | (2 499) | 1 167 | (2 700) | (797) |
| Impôts différés | | 631 | (294) | 683 | 199 |
| | | (1 868) | 873 | (2 017) | (598) |
| Pertes (gains) sur contrats de change portées(és) au résultat net au cours de la période | | 280 | 28 | 957 | (111) |
| Impôts différés | | (71) | (7) | (242) | 28 |
| | | 209 | 21 | 715 | (83) |
| Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie | | (1 659) | 894 | (1 302) | (681) |
| Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | | 130 | (29) | 78 | 69 |
| Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts | | (1 529) | 865 | (1 224) | (612) |
| Résultat global total | | 397 \$ | 2 382 \$ | 3 453 \$ | 3 562 \$ |
| Résultat net par action | | | | | |
| De base | | 0,07 \$ | 0,07 \$ | 0,17 \$ | 0,18 \$ |
| Dilué | | 0,06 \$ | 0,07 \$ | 0,17 \$ | 0,18 \$ |

Les notes aux pages 7 à 17 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 closes 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 | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 22 909 564 | 13 313 \$ | 2 141 \$ | 306 \$ | 3 464 \$ | 19 224 \$ |
| <u>Résultat global total</u> | | | | | | |
| Résultat net | - | - | - | - | 4 174 | 4 174 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts | - | - | - | (598) | - | (598) |
| Gains sur contrats de change portés au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts | - | - | - | (83) | - | (83) |
| Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | - | - | - | 69 | - | 69 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | (612) | - | (612) |
| Résultat global total | - | - \$ | - \$ | (612) \$ | 4 174 \$ | 3 562 \$ |
| <u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u> | | | | | | |
| 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 (note 6) | 507 500 | 660 | (98) | - | - | 562 |
| Dividende sur actions ordinaires | - | - | - | - | (2 789) | (2 789) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 501 300 | 656 | (70) | - | (2 795) | (2 209) |
| Solde au 30 septembre 2013 | 23 410 864 | 13 969 \$ | 2 071 \$ | (306) \$ | 4 843 \$ | 20 577 \$ |

Les notes aux pages 7 à 17 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 closes le 30 septembre

(en milliers de dollars - non audité)

| | 2014 | | | | | | |
|---|---|----------------------|------------------|------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| | Capital-actions et bons de souscription | | | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat global | Résultats non distribués | Total des capitaux propres |
| | Nombre | | Montant | | | | |
| | Capital-actions | Bons de souscription | | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | 23 410 864 | - | 13 969 \$ | 2 079 \$ | (1 314) \$ | 5 499 \$ | 20 233 \$ |
| <u>Résultat global total</u> | | | | | | | |
| Résultat net | - | - | - | - | - | 4 677 | 4 677 |
| Autres éléments du résultat global : | | | | | | | |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts | - | - | - | - | (2 017) | - | (2 017) |
| Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts | - | - | - | - | 715 | - | 715 |
| Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers | - | - | - | - | 78 | - | 78 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | (1 224) | - | (1 224) |
| Résultat global total | - | - | - \$ | - \$ | (1 224) \$ | 4 677 \$ | 3 453 \$ |
| <u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u> | | | | | | | |
| Émission d'actions et de bons de souscription dans le cadre d'un placement privé (note 6) | 5 750 000 | 2 875 000 | 18 688 | - | - | - | 18 688 |
| Frais d'émission d'actions et de bons de souscription, déduction faite des impôts (note 6) | - | - | - | - | - | (835) | (835) |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | 56 | - | - | 56 |
| Exercice d'options d'achat d'actions (note 6) | 393 750 | - | 611 | (130) | - | - | 481 |
| Dividendes sur actions ordinaires | - | - | - | - | - | (5 163) | (5 163) |
| Total des transactions avec les actionnaires | 6 143 750 | 2 875 000 | 19 299 | (74) | - | (5 998) | 13 227 |
| Solde au 30 septembre 2014 | 29 554 614 | 2 875 000 | 33 268 \$ | 2 005 \$ | (2 538) \$ | 4 178 \$ | 36 913 \$ |

Les notes aux pages 7 à 17 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 | |
|---|------|---|-----------------|--|-----------------|
| | | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net | | 1 926 \$ | 1 517 \$ | 4 677 \$ | 4 174 \$ |
| Ajustements pour : | | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 257 | 220 | 741 | 601 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | 177 | 178 | 564 | 561 |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement | | - | - | - | (103) |
| Charge d'impôt | | 703 | 591 | 1 716 | 1 601 |
| Charges financières capitalisées sur la dette à long terme | | 7 | 11 | 14 | 33 |
| Rémunération à base d'actions | | 26 | 10 | 56 | 28 |
| Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net | | (53) | (103) | (177) | (320) |
| Pertes sur cession et radiation d'immobilisations corporelles | | - | - | - | 15 |
| Pertes (gains) de change non réalisés(ées) sur éléments monétaires non courants | | 110 | (21) | 68 | 100 |
| Charge d'intérêts | | 196 | 181 | 520 | 534 |
| | | 3 349 | 2 584 | 8 179 | 7 224 |
| Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations | 9 | (736) | (489) | (1 704) | (1 853) |
| Augmentation des prêts à long terme | | (33) | - | (33) | - |
| Encaissement des prêts à long terme | | 10 | 115 | 110 | 341 |
| Impôt sur le résultat payé | | (470) | (144) | (1 144) | (261) |
| Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles | | 2 120 | 2 066 | 5 408 | 5 451 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Acquisition d'une entreprise | 4 | (2 500) | - | (2 500) | - |
| Encaissement des placements à long terme | | - | - | - | 25 |
| Produits de la cession d'immobilisations corporelles | | - | - | - | 14 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (118) | (204) | (392) | (937) |
| Augmentation des immobilisations incorporelles | | (114) | (81) | (264) | (224) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'investissement | | (2 732) | (285) | (3 156) | (1 122) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Variation des emprunts bancaires | | - | (259) | - | - |
| Augmentation de la dette à long terme | | - | 557 | 139 | 557 |
| Remboursement de la dette à long terme | | (468) | (464) | (1 997) | (2 227) |
| Intérêts payés | | (196) | (181) | (520) | (534) |
| Produits issus de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction | 6 | (6) | - | 17 545 | - |
| Rachat d'actions ordinaires | | - | - | - | (10) |
| Produits issus de l'exercice d'options | 6 | - | 440 | 481 | 562 |
| Dividendes sur actions ordinaires | | (1 034) | (468) | (5 163) | (2 789) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | | (1 704) | (375) | 10 485 | (4 441) |
| Variation nette de la trésorerie | | (2 316) | 1 406 | 12 737 | (112) |
| Trésorerie au début de la période | | 17 021 | 475 | 1 968 | 1 993 |
| Trésorerie à la fin de la période | | 14 705 \$ | 1 881 \$ | 14 705 \$ | 1 881 \$ |

Les notes aux pages 7 à 17 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 2014 et 2013 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 fourgonnettes également pour les personnes à mobilité restreinte.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2013 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société, à www.savaria.com ou sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 novembre 2014.

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 2013 et 2012, 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.

A) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2014. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

IFRS 9 - Instruments financiers

En novembre 2009, le bureau international des normes comptables (l'« IASB ») a publié l'IFRS 9, *Instruments financiers*, dite IFRS 9 (2009); par la suite, en octobre 2010, il a publié une version modifiée de cette norme, dite IFRS 9 (2010). En novembre 2013, l'IASB a publié de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, qui font partie de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (2013). En février 2014, l'IASB a tentativement décidé que la date effective obligatoire de ces nouvelles normes sera le 1^{er} janvier 2018.

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)

A) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

L'IFRS 9 (2009) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2009), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 (2010) instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers. L'IFRS 9 (2013) comprend de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'aligner davantage la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture; toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques satisfaisant aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture. Des dispositions transitoires particulières ont été élaborées aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

La société a décidé d'adopter les nouvelles normes de l'IFRS 9 (2013) dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés du trimestre clos le 30 juin 2014 et effectif le 1^{er} avril 2014. À l'adoption de IFRS 9 (2013), en conformité avec les dispositions transitoires, la société n'a pas retraité les périodes antérieures mais a classé de façon rétrospective ses actifs et passifs financiers au 1^{er} avril 2014 basé sur les nouvelles exigences de classement et les caractéristiques de chaque instrument financier à la date de transition. L'adoption de IFRS 9 (2013) n'a entraîné aucun reclassement à l'état de la situation financière ni aucun changement dans les valeurs comptables.

Politique concernant les actifs et passifs financiers non dérivés appliquée à compter du 1^{er} avril 2014

La société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de la transaction à laquelle la société devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les instruments financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas subséquentement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou la création de l'actif seront inclus à l'évaluation initiale. Au moment de la comptabilisation initiale, la société classe ses actifs financiers tels qu'évalués subséquentement soient au coût amorti ou à la juste valeur, selon son modèle économique de gestion des actifs financiers et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuelles.

Un actif financier est subséquentement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur, si :

- l'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs dans le but d'encaisser des flux de trésorerie contractuels; et
- les termes contractuels de l'actif financier prévoient, à des dates fixes, des flux de trésorerie qui ne représentent que des paiements en capital et intérêts.

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)

A) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

Les comptes clients et les prêts à long terme sont portés à l'état consolidé de la situation financière, déduction faite de la provision pour mauvaises créances. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la société à l'égard du recouvrement final des soldes dont la perception est incertaine. L'incertitude entourant la probabilité de perception peut découler de divers indicateurs comme la détérioration de la solvabilité d'un client ou le report de la perception lorsque l'ancienneté des factures dépasse les modalités habituelles de règlement. La direction revoit régulièrement les comptes clients, assure le suivi des soldes en souffrance et évalue la pertinence de la provision pour mauvaises créances. Les pertes de valeur sont imputées à un compte de provision tant et aussi longtemps que la direction considère qu'il y a une possibilité de percevoir le montant dû. Une fois que toutes possibilités de perception d'un compte provisionné sont épuisées, la perte de valeur est imputée directement contre la valeur comptable de la créance.

Des comptes clients peuvent parfois être renégoiés en prêts à long terme. Dans ces cas, la société exige des garanties, incluant parfois des garanties personnelles suffisantes pour couvrir le montant du prêt. Ces prêts sont comptabilisés à la juste valeur au moment du transfert des comptes clients en prêts à long terme.

La société classe tous les passifs financiers tels qu'évalués subséquemment au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, sauf pour les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces passifs, incluant les passifs dérivés, sont subséquemment évalués à la juste valeur.

Politique concernant les actifs et passifs financiers dérivés appliquée à compter du 1^{er} avril 2014

Au moment de l'adoption de IFRS 9 (2013), toutes les relations de couverture existantes de la société qui étaient admissibles à la comptabilité de couverture selon IAS 39 ont été réévaluées compte tenu des nouvelles exigences de IFRS 9 (2013) relatives à la comptabilité de couverture. Les relations de couverture ont été maintenues après l'application de IFRS 9 (2013). Suite à l'adoption de IFRS 9 (2013), les politiques concernant les actifs et passifs financiers dérivés demeurent substantiellement les mêmes qu'au 31 mars 2014.

Classement des instruments financiers ⁽¹⁾

| | Catégorie sous IAS 39 | Catégorie sous IFRS 9 (2013) |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Actifs financiers | | |
| Trésorerie | PC | CA |
| Créances et autres débiteurs | PC | CA |
| Prêts à long terme | PC | CA |
| Passifs financiers | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | APF | CA |
| Contrats de change à terme | JV | JV |
| Contrats de swap de taux d'intérêts | JV | JV |
| Dette à long terme | APF | CA |

⁽¹⁾ Catégories d'instruments financiers :

Prêts et créances - PC

Actifs et passifs comptabilisés au coût amorti - CA

Autres passifs financiers - APF

Passifs comptabilisés à la juste valeur - JV

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)

A) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

Modifications de l'IAS 32 - *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*

En décembre 2011, l'IASB a publié un document intitulé *Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*. Les modifications de l'IAS 32 doivent être appliquées de façon rétrospective.

Les modifications de l'IAS 32 précisent que l'entité a actuellement un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, si ce droit :

- ne dépend pas de la survenance d'un événement futur;
- est exécutoire tant dans le cadre de l'activité normale qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de l'entité et de toutes ses contreparties.

Les modifications de l'IAS 32 précisent également quand un mécanisme de règlement mène à un règlement net ou à un règlement brut équivalent à un règlement net.

Modifications de l'IAS 39 - *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture*

En juin 2013, l'IASB a publié le document intitulé *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture* (modifications de l'IAS 39).

Les modifications ajoutent à l'IAS 39 une exception limitée à l'application des dispositions relatives à la cessation d'une relation de couverture existante lorsqu'une novation qui n'était pas prévue dans la documentation originale relative à la couverture répond à des critères spécifiques.

IFRIC 21 - *Droits ou taxes*

En mai 2013, l'IASB a publié l'IFRIC 21, *Droits ou taxes*. L'IFRIC 21 doit être appliquée de façon rétrospective.

L'IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement des droits ou des taxes conformément aux exigences de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. L'interprétation définit un droit ou une taxe comme une sortie de trésorerie qui touche une entité et qui est imposée par les autorités publiques conformément à la loi. Elle note également que les droits ou les taxes ne découlent pas de contrats non (entièrement) exécutés ou d'autres accords contractuels. En outre, l'interprétation confirme qu'une entité comptabilise un passif au titre d'un droit ou d'une taxe seulement si l'événement déclencheur précisé dans les dispositions législatives pertinentes survient.

B) Nouvelles normes comptables et interprétations non encore adoptées

La nouvelle norme suivante, non encore adoptée, n'a pas été appliquée lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2014.

IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 et son adoption anticipée est permise.

L'IFRS remplacera l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et la SIC-13, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

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)

B) Nouvelles normes comptables et interprétations non encore adoptées (suite)

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions, axés sur les contrats et visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment. De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés et/ou sur le moment de leur comptabilisation.

La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. Elle ne s'applique pas aux contrats d'assurance, aux instruments financiers ou aux contrats de location, lesquels entrent dans le champ d'application d'autres IFRS.

La société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1^{er} janvier 2017. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

4 . Acquisition d'une entreprise

Le 11 septembre 2014, la société a acquis une grande partie des actifs opérationnels de Privax International Ltd et ses filiales opérant sous la bannière Silver Cross (« Silver Cross »). Silver Cross opère un programme d'identification de prospects et distribue les noms de ces clients potentiels à des affiliés en Amérique du Nord. Elle est de plus un franchiseur de magasins de produits d'accessibilité neufs et recyclés localisés principalement au Canada mais aussi aux États-Unis. Par l'acquisition de Silver Cross, Savaria voit l'opportunité d'augmenter les ventes de ses produits d'accessibilité par le biais des ventes à ses franchisés et affiliés. La société y voit également l'opportunité de faire croître de manière importante le nombre de franchisés au Canada ainsi que le programme d'identification de prospects, ce qui augmentera les occasions d'affaires des distributeurs autorisés de Savaria et des franchisés et affiliés de Silver Cross.

La juste valeur de la contrepartie totale transférée s'établit à 4 490 000 \$. Elle inclut un versement initial à la date d'acquisition de 2 500 000 \$ et un billet d'une juste valeur de 1 914 000 \$ payable en huit versements bi-annuels de 275 000 \$ chacun, dont le premier est dû le 15 mars 2015. Le billet à payer 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, au montant de 73 000 \$, ont été inclus dans les frais d'administration au troisième trimestre de 2014. Les sommes versées ont été payées à même les fonds en caisse disponibles de la société.

Les actifs acquis sont principalement des immobilisations incorporelles, telles que des listes de clients, des marques de commerce et des logiciels, ainsi que du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Silver Cross et les ventes additionnelles d'équipements d'accessibilité qui en résulteront. La société en est toujours à évaluer la répartition de la contrepartie payée entre les différentes immobilisations incorporelles acquises et le goodwill.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'une entreprise (suite)

Depuis l'acquisition du 11 septembre 2014, les ventes et le résultat net de l'entreprise acquise se sont élevés à 37 000 \$ et 10 000 \$ respectivement. Si l'acquisition de Silver Cross avait eu lieu au 1^{er} janvier 2014, les estimations de la direction à l'égard des ventes et du résultat net de cette entreprise pour les trois premiers trimestres de 2014 se seraient établies à environ 785 000 \$ et 175 000 \$ respectivement. Ces estimations ont été préparées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tient pas compte des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies ni des modifications qui auraient pu être apportées aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2014. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2014, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

5 . Emprunts bancaires

Au deuxième trimestre de 2014, la marge de crédit autorisée de la société, qui était au montant de 5 000 000 \$ a été augmentée à 7 500 000 \$; les garanties sont les mêmes que celles décrites à la note 12 des états financiers au 31 décembre 2013.

6 . Capital-actions

Durant les trois premiers trimestres de 2014, la société a émis 393 750 actions ordinaires (507 500 en 2013) à un prix moyen de 1,22 \$ par action (1,11 \$ en 2013) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 611 000 \$ (660 000 \$ en 2013) et à une réduction du surplus d'apport de 130 000 \$ (98 000 \$ en 2013). Au 30 septembre 2014, 732 500 options sont en circulation à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,25 \$ par action.

Le 15 avril 2014, la société a achevé un placement privé par prise ferme de 5 750 000 unités au prix de 3,25 \$ par unité, pour un produit brut revenant à Savaria de 18 688 000 \$ et un produit net des frais d'émission de 17 545 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier donne le droit à son porteur de souscrire une action ordinaire supplémentaire de Savaria au prix d'exercice de 4,25 \$ jusqu'au 15 avril 2017.

7 . Ventes

| | périodes de trois mois closes les 30 septembre | | périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|------------------------|---|-----------|--|-----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Ventes de biens | 20 326 \$ | 18 683 \$ | 56 986 \$ | 52 459 \$ |
| Prestation de services | 1 421 | 1 336 | 4 426 | 4 160 |
| | 21 747 \$ | 20 019 \$ | 61 412 \$ | 56 619 \$ |

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

| | périodes de trois mois closes les 30 septembre | | périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|--|---|---------------|--|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Revenus d'intérêts | 52 \$ | 8 \$ | 100 \$ | 12 \$ |
| Gain net de change | 372 | - | 366 | 94 |
| Variation de la juste valeur des billets restructurés et de l'option de règlement | - | - | - | 103 |
| Produits financiers | 424 \$ | 8 \$ | 466 \$ | 209 \$ |
| Intérêts sur la dette à long terme | 134 \$ | 147 \$ | 414 \$ | 477 \$ |
| Dépense d'intérêts et frais de banque | 69 | 45 | 120 | 91 |
| Perte nette de change | - | 128 | - | - |
| Charges financières | 203 \$ | 320 \$ | 534 \$ | 568 \$ |

9 . 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 | |
|-----------------------------------|---|-----------------|--|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Créances et autres débiteurs | (1 287) \$ | (18) \$ | (1 735) \$ | (444) \$ |
| Créances de crédits d'impôts | (44) | (97) | (121) | (225) |
| Stocks | (902) | (539) | (2 508) | (1 287) |
| Charges payées d'avance | 97 | 35 | (107) | (209) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 1 462 | 208 | 2 402 | 170 |
| Produits différés | (113) | (151) | 256 | (10) |
| Provision pour garantie | 51 | 73 | 109 | 152 |
| | (736) \$ | (489) \$ | (1 704) \$ | (1 853) \$ |

10 . 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 2014 | |
|---|---------------------|-----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Actifs présentés au coût amorti | | |
| Trésorerie ⁽¹⁾ | 14 705 \$ | |
| Créances et autres débiteurs ⁽¹⁾ | 12 216 | |
| Prêts à long terme | 183 | 175 \$ |
| | 27 104 \$ | 175 \$ |
| Passifs présentés à la juste valeur | | |
| Contrats de change à terme ⁽²⁾ | 3 675 \$ | 3 675 \$ |
| Contrats de swap de taux d'intérêt ⁽²⁾ | 150 | 150 |
| | 3 825 \$ | 3 825 \$ |

⁽¹⁾ La valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison du caractère à court terme des instruments.

⁽²⁾ Ces instruments financiers sont 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)***10 . Instruments financiers (suite)**

| | 30 septembre 2014 | |
|--|-------------------|--------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Passifs présentés au coût amorti | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs ⁽¹⁾ | 9 742 \$ | |
| Dette à long terme ⁽²⁾ | 15 665 | 15 658 \$ |
| | 25 407 \$ | 15 658 \$ |

⁽¹⁾ La valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison du caractère à court terme des instruments.⁽²⁾ Cet instrument est de niveau 3.

La société a donné en garantie des comptes clients ayant une valeur comptable de 12 008 000 \$ sur la marge de crédit qu'elle a avec son institution financière et dont le solde est de 3 825 000 \$ au 30 septembre 2014. Le montant maximal tiré sur la marge de crédit ne peut excéder la somme de 90 % de certains comptes qui bénéficient d'une subvention, 80 % de toutes les autres créances canadiennes, 65 % des créances US et un montant maximum de 5 000 000 \$ d'inventaire, représenté par 50 % des stocks de matières premières et de produits finis, déduction faite des fournisseurs de moins de 30 jours.

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

| | 30 septembre 2014 | 31 décembre 2013 |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Passifs courants | | |
| Instruments dérivés de change | 1 652 \$ | 1 002 \$ |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 93 | 111 |
| | 1 745 \$ | 1 113 \$ |
| Passifs non courants | | |
| Instruments dérivés de change | 2 023 \$ | 1 098 \$ |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 57 | 48 |
| | 2 080 \$ | 1 146 \$ |

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.

A) Actifs au coût amorti

Les actifs au coût amorti sont estimés comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, escomptés en utilisant le taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

B) 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.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

10 . Instruments financiers (suite)

Détermination des justes valeurs (suite)

C) Passifs au coût amorti

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.

Gestion des risques

Risque de change

La société réalise approximativement 61 % (58 % en 2013) de ses ventes en monnaies étrangères et est, par conséquent, exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à un taux prédéterminé.

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

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

au 30 septembre 2014

| Échéance | Type | Taux de change moyen | Montants contractuels (en milliers de dollars US) |
|--------------|-------|----------------------|---|
| 0 à 12 mois | Vente | 1,0323 | 18 000 \$ |
| 12 à 24 mois | Vente | 1,0498 | 18 500 |
| 24 à 36 mois | Vente | 1,0959 | 16 500 |
| | | 1,0582 | 53 000 \$ |

au 31 décembre 2013

| Échéance | Type | Taux de change moyen | Montants contractuels (en milliers de dollars US) |
|--------------|-------|----------------------|---|
| 0 à 12 mois | Vente | 1,0100 | 18 000 \$ |
| 12 à 24 mois | Vente | 1,0407 | 18 000 |
| 24 à 36 mois | Vente | 1,0551 | 17 000 |
| | | 1,0349 | 53 000 \$ |

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

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

| Échéance | Taux d'intérêt fixe | Valeur nominale initiale | Solde | |
|------------|---------------------|--------------------------|-------------------|------------------|
| | | | 30 septembre 2014 | 31 décembre 2013 |
| avril 2017 | 1,98% | 7 000 \$ | 4 583 \$ | 5 313 \$ |
| avril 2017 | 2,08% | 9 600 \$ | 8 087 \$ | 8 525 \$ |

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

11 . Secteurs opérationnels
Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels, 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); ce secteur inclut également les opérations provenant de l'acquisition de Silver Cross au troisième trimestre de 2014, soit l'opération d'un réseau de franchisés par lequel est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé, et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à des affiliés en Amérique du Nord. Le deuxième est celui de la conversion et de l'adaptation de fourgonnettes pour les personnes à mobilité restreinte (Véhicules adaptés).

périodes de
trois mois closes les 30 septembre

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---------------|-------------------|-----------|---------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Ventes externes | 18 239 \$ | 3 508 \$ | 21 747 \$ | 17 095 \$ | 2 924 \$ | 20 019 \$ |
| Résultat avant impôt et montants non affectés | 2 705 \$ | 449 \$ | 3 154 \$ | 2 372 \$ | 313 \$ | 2 685 \$ |

périodes de
neuf mois closes les 30 septembre

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---------------|-------------------|-----------|---------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Ventes externes | 51 526 \$ | 9 886 \$ | 61 412 \$ | 46 449 \$ | 10 170 \$ | 56 619 \$ |
| Résultat avant impôt et montants non affectés | 6 913 \$ | 1 089 \$ | 8 002 \$ | 5 951 \$ | 1 482 \$ | 7 433 \$ |

| | 30 septembre 2014 | | | 31 décembre 2013 | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|-----------|
| | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total | Accessibilité | Véhicules adaptés | Total |
| Actifs des secteurs | 40 234 \$ | 7 322 \$ | 47 556 \$ | 32 011 \$ | 6 268 \$ | 38 279 \$ |
| Passifs des secteurs | 13 049 \$ | 1 472 \$ | 14 521 \$ | 9 436 \$ | 1 007 \$ | 10 443 \$ |

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 septembre | | périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|---|---|----------|--|-----------------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Résultat avant impôt | | | | |
| Résultat total des secteurs, avant impôt et montants non affectés | 3 154 \$ | 2 685 \$ | 8 002 \$ | 7 433 \$ |
| Montants non affectés : | | | | |
| Amortissement | (434) | (398) | (1 305) | (1 162) |
| Charges financières nettes | (110) | (146) | (326) | (413) |
| Autres revenus et charges du siège social ⁽¹⁾ | 19 | (33) | 22 | (83) |
| Résultat avant impôt | 2 629 \$ | 2 108 \$ | 6 393 \$ | 5 775 \$ |
| | | | 30 septembre 2014 | 31 décembre 2013 |
| Actifs | | | | |
| Total des actifs des secteurs | | | 47 556 \$ | 38 279 \$ |
| Montants non affectés ⁽²⁾ | | | 22 868 | 10 734 |
| Total des actifs consolidés | | | 70 424 \$ | 49 013 \$ |
| Passifs | | | | |
| Total des passifs des secteurs | | | 14 521 \$ | 10 443 \$ |
| Montants non affectés ⁽³⁾ | | | 18 990 | 18 337 |
| Total des passifs consolidés | | | 33 511 \$ | 28 780 \$ |

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

⁽²⁾ Actifs corporatifs, incluant la trésorerie résultant du dernier placement privé de 17 500 000 \$ et un immeuble dont la valeur comptable nette est de 9 680 000 \$ (9 880 000 \$ en 2013), non inclus dans les actifs des secteurs.

⁽³⁾ Passifs corporatifs, incluant une partie de la dette à long terme totalisant 14 953 000 \$ (14 856 000 \$ en 2013), non inclus dans les passifs des secteurs.