

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
AU 30 SEPTEMBRE 2007
(non vérifiés)

SAVARIA CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2007	2006	2007	2006
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 727 317 \$	14 468 567 \$	44 329 811 \$	46 193 001 \$
CHARGES D'EXPLOITATION				
Coût des marchandises vendues	11 116 748	10 831 005	33 657 007	34 233 659
Frais de vente et d'administration	2 775 416	2 692 657	7 914 922	8 778 309
Amortissement des immobilisations corporelles	130 662	179 646	389 751	463 512
Amortissement des frais de développement reportés	32 609	39 484	178 042	146 571
Amortissement des autres éléments d'actifs	106 658	27 552	203 417	196 412
Radiation d'actifs intangibles	-	-	10 004	196 871
	14 162 093	13 770 344	42 353 143	44 015 334
BÉNÉFICE d'exploitation	565 224	698 223	1 976 668	2 177 667
AUTRES REVENUS ET CHARGES (note 5)	(416 986)	173 509	(1 178 724)	60 404
BÉNÉFICE avant impôts sur les bénéfices	148 238	871 732	797 944	2 238 071
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	(134 351)	(290 112)	(235 393)	(1 026 012)
BÉNÉFICE NET	13 887 \$	581 620 \$	562 551 \$	1 212 059 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU, APRÈS IMPÔTS:				
Gains non-réalisés sur contrats de change désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-	-	285 808	-
Gains non-réalisés sur contrats de change désignés comme couvertures de flux de trésorerie au cours des périodes antérieures, portés au résultat net au cours de la période considérée	(133 462)	-	(62 289)	-
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	(133 462)	-	223 519	-
RÉSULTAT ÉTENDU	(119 575) \$	581 620 \$	786 070 \$	1 212 059 \$
Bénéfice net par action ordinaire:				
de base	- \$	0,020 \$	0,020 \$	0,041 \$
dilué	- \$	0,020 \$	0,020 \$	0,041 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (note 6B)				
émis	28 437 714	29 529 170	28 606 397	29 654 630
dilué	28 437 714	29 718 662	28 628 830	29 864 145

SAVARIA CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (non vérifiés)

POUR LES PÉRIODES DE 9 MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE

	2007	2006
SOLDE au début de la période	8 793 905 \$	8 300 945 \$
BÉNÉFICE NET	562 551	1 212 059
Excédent de la valeur aux livres d'actions rachetées pour annulation	9 356 456	9 513 004
	(845 629)	(219 068)
DIVIDENDES sur actions ordinaires	(2 357 404)	(651 931)
SOLDE à la fin de la période	6 153 423 \$	8 642 005 \$

SAVARIA CORPORATION
BILANS CONSOLIDÉS

	au 30 septembre (non vérifié)	au 31 décembre
	2007	2006
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents	1 357 815 \$	5 958 518 \$
Placements temporaires	-	988 586
Débiteurs	9 132 897	10 393 264
Stocks	9 921 124	9 674 333
Frais payés d'avance	631 052	447 652
Impôts sur les bénéfices à recevoir	429 648	320 968
Versements exigibles sur les prêts à long terme	156 595	160 825
Impôts futurs	1 453 817	1 642 953
	23 082 948	29 587 099
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 781 346	5 061 349
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS	501 098	511 801
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS	1 258 083	1 358 123
ÉCART D'ACQUISITION	506 230	506 230
PLACEMENTS À LONG TERME (note 3)	2 984 400	-
PRÊT À LONG TERME À UN APPARENTÉ	250 000	-
PRÊTS À LONG TERME	240 493	247 547
ACTIF D'IMPÔTS FUTURS	3 000 773	2 988 545
	36 605 371 \$	40 260 694 \$
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Emprunts bancaires	380 000 \$	650 000 \$
Créditeurs	6 685 055	7 189 372
Provision pour garanties	286 893	280 607
Versements exigibles sur la dette à long terme	750 425	770 382
	8 102 373	8 890 361
DETTE À LONG TERME	3 977 854	4 495 170
PROVISION POUR GARANTIES	502 350	538 647
	12 582 577	13 924 178
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 6A)	16 341 256	16 244 789
Surplus d'apport	1 391 424	1 297 822
Bénéfices non répartis	6 153 423	8 793 905
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 7)	136 691	-
	24 022 794	26 336 516
	36 605 371 \$	40 260 694 \$

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,


_____, Administrateur
Marcel Bourassa


_____, Administrateur
Jean-Marie Bourassa C.A.

SAVARIA CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2007	2006	2007	2006
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	13 887 \$	581 620 \$	562 551 \$	1 212 059 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	130 662	179 646	389 751	463 512
Amortissement des frais développement reportés	32 609	39 484	178 042	146 571
Amortissement des autres éléments d'actifs	106 658	27 552	203 417	196 412
Radiation d'actifs intangibles	-	-	10 004	196 871
Impôts futurs	117 046	291 293	108 849	696 187
Charge de rémunération suite à l'octroi d'options d'achat d'actions	33 524	48 659	93 602	163 873
Gain non réalisé sur contrats de change encaissés avant échéance	(204 750)	-	204 750	-
Frais pour garanties	(2 136)	43 607	(30 011)	174 984
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	2 312	10 540	6 609	11 640
Autres	24 280	(4 309)	57 787	16 589
	254 092	1 218 092	1 785 351	3 278 698
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 4)	(575 270)	(690 480)	43 679	(2 484 162)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(321 178)	527 612	1 829 030	794 536
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Variation de placements temporaires	-	-	988 586	3 940 360
Variation des placements à long terme	(2 984 400)	-	(2 984 400)	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	500	44 256
Acquisition d'immobilisations corporelles	(18 545)	(60 545)	(116 857)	(185 335)
Frais de développement reportés	62 976	(168 539)	(167 339)	(356 373)
Frais de pré-exploitation reportés	-	-	-	(39 450)
Acquisition d'autres éléments d'actifs	10 586	-	(113 381)	-
Augmentation des prêts à long terme	-	-	-	(113 900)
Encaissement de prêts à long terme	22 815	41 884	126 997	60 745
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 906 568)	(187 200)	(2 265 894)	3 350 303
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation des emprunts bancaires	(20 000)	-	(270 000)	-
Augmentation de la dette à long terme	-	-	-	500 000
Remboursement de la dette à long terme	(106 567)	(63 338)	(537 273)	(519 419)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(2 357 404)	(651 931)
Rachat d'actions pour annulation	(70 681)	(125 796)	(1 224 162)	(332 521)
Émission d'actions	-	-	225 000	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(197 248)	(189 134)	(4 163 839)	(1 003 871)
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS	(3 424 994)	151 278	(4 600 703)	3 140 968
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS au début de la période	4 782 809	7 532 889	5 958 518	4 543 199
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS à la fin de la période	1 357 815 \$	7 684 167 \$	1 357 815 \$	7 684 167 \$

Les trésoreries et les équivalents sont constitués de l'encaisse et de placements temporaires ayant une échéance initiale de moins de trois mois.

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la société conformément aux Principes Comptables Généralement Reconnus du Canada ("PCGR") pour les états financiers intermédiaires et suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les plus récents états financiers annuels à l'exception des nouvelles conventions comptables mentionnées à la note 2 ci-dessous. De l'avis de la direction, tous les ajustements nécessaires à une image fidèle sont reflétés dans les états financiers intermédiaires. Ces ajustements sont normaux et récurrents. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

A) 2007

Le 1er janvier 2007, la société a adopté les recommandations des chapitres suivants du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés ("ICCA"):

Chapitre 3855 : Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation

Ce chapitre décrit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers, des passifs financiers et des instruments dérivés non financiers.

Ce chapitre exige que :

- i) tous les actifs financiers soient évalués à la juste valeur, compte tenu de certaines exceptions comme les prêts et les placements lorsqu'ils sont classés comme détenus jusqu'à leur échéance;
- ii) tous les passifs financiers soient évalués à la juste valeur lorsqu'il s'agit de dérivés ou lorsqu'ils sont classés comme détenus à des fins de transaction. Tous les autres passifs financiers sont évalués à leur valeur comptable;
- iii) tous les instruments financiers dérivés soient évalués à la juste valeur, même lorsqu'ils sont des éléments constitutifs d'une relation de couverture.

L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Chapitre 1530: Résultat étendu

Ce chapitre décrit la manière de présenter le résultat étendu et les éléments qui le composent. Le résultat étendu correspond à la variation de l'actif net d'une entreprise découlant d'opérations, d'événements et de circonstances sans rapport avec les actionnaires. Il comprend des éléments qui ne seraient normalement pas inclus dans le bénéfice net, comme:

- la variation de l'écart de conversion relativement aux établissements étrangers autonomes;
- les gains ou les pertes non réalisés sur des placements disponibles à la vente.

L'ICCA a également apporté des changements au chapitre 3250 du Manuel, intitulé *Surplus*, et a renommé le chapitre 3251, *Capitaux propres*. Les modifications sur la manière de présenter les capitaux propres et les variations des capitaux propres concordent avec les nouvelles exigences du chapitre 1530, *Résultat étendu*.

L'adoption de ces chapitres a obligé la Société à présenter les éléments suivants dans ses états financiers consolidés:

- le résultat étendu et les éléments qui le composent;
- les autres éléments du résultat étendu cumulés et les éléments qui le composent.

Chapitre 3865: Couvertures

Ce chapitre exige que:

Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les dérivés détenus aux fins de couverture doivent être inscrits à la juste valeur et les variations de la juste valeur doivent être comptabilisées à l'état consolidé des résultats. Les variations de juste valeur des éléments couverts attribuables au risque couvert doivent aussi être comptabilisées à l'état consolidé des résultats moyennant un ajustement correspondant de la valeur comptable des éléments couverts constatés au bilan consolidé. Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie, la variation de la juste valeur d'un instrument financier dérivé doit être inscrite dans les autres éléments du résultat étendu. Ces éléments doivent être reclassés à l'état consolidé des résultats au cours des périodes où les flux de trésorerie de l'élément couvert ont un effet sur les résultats. De même, lorsqu'une relation de couverture présente une inefficacité, celle-ci doit être constatée à l'état consolidé des résultats dans les autres revenus de trésorerie et de marchés financiers.

L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

2. MODIFICATIONS COMPTABLES (suite...)

Chapitre 1506: *Modifications comptables*

Ce chapitre établit les critères de changement des méthodes comptables, ainsi que le traitement comptable et l'information à fournir relative aux changements de méthodes comptables, aux changements d'estimation comptables et aux corrections d'erreurs.

B) Modifications comptables futures

En décembre 2006 et en janvier 2007, l'ICCA a publié les quatre normes comptables suivantes: Chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital, Chapitre 3862, Instruments financiers - Informations à fournir, Chapitre 3863, Instruments financiers - Présentation et Chapitre 3031, Stocks. Ces nouvelles normes entreront en vigueur pour la société le 1er janvier 2008.

Chapitre 1535: Informations à fournir concernant le capital

Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière d'informations à fournir sur le capital, telles que: des informations qualitatives sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital; des données quantitatives synthétiques sur les éléments inclus dans la gestion du capital; le fait que l'entité s'est conformée au cours de la période aux exigences en matière de capital auxquelles elle est soumise en vertu de règles extérieures; et si l'entité ne s'est pas conformée aux exigences en question, les conséquences de cette inapplication.

Chapitre 3862: Instruments financiers - Informations à fournir et Chapitre 3863: Instruments financiers - Présentation

Ces nouveaux chapitres remplacent le chapitre 3861, Instruments financiers - Informations à fournir et présentation, dont les exigences en matière d'informations à fournir sont révisées et renforcées. Les exigences à l'égard du mode de présentation n'ont toutefois subi aucune modification.

Chapitre 3031: Stocks

Ce chapitre prescrit le traitement comptable des stocks en fournissant des directives sur la détermination du coût et sa comptabilisation ultérieure en charges.

Bien que la société en soit à évaluer l'impact de ces nouvelles recommandations sur ses états financiers, elle ne prévoit pas que les recommandations aient un impact significatif sur sa position financière, ses résultats ou ses flux de trésorerie.

3. INCERTITUDES RELATIVES À LA MESURE

La société détient des placements au montant de 2 984 400 \$ qui sont investis dans du papier commercial adossé à des actifs ("PCAA") émis par SLATE Trust et ROCKET Trust. Ces PCAA qui avaient une cote "R1-(high)" selon Dominion Bond Rating Services ("DBRS") au moment de leur acquisition, rencontraient les critères de placement de la société. Les échéances des PCAA que la société détient s'échelonnaient du 30 août au 5 septembre 2007. Les paiements prévus n'ont pas été effectués et il n'existe actuellement aucun marché actif pour ces PCAA.

DBRS a placé plusieurs émetteurs de PCAA "Under Review with Developing Implications" à la suite de l'annonce, le 16 août 2007, qu'un groupe représentant des banques, des détenteurs d'actifs et des investisseurs majeurs (collectivement le "Groupe") ait mis au point un accord de principe portant sur une proposition à long terme et une entente intérimaire au sujet du PCAA. Cette entente pourrait notamment entraîner la conversion des titres en question en obligations à terme à taux variable échéant au plus tôt à la date d'expiration stipulée des actifs sous-jacents.

La société est en discussion avec sa banque et les gestionnaires des fonds, et suit la situation de près. Étant donné l'incertitude quant au moment de la réalisation de ces placements, les actifs en question sont présentés à long terme. De plus, la société a cessé de comptabiliser un revenu sur les placements depuis leur date d'échéance. Il demeure néanmoins que le montant que la société pourra récupérer sur ses PCAA demeure grandement incertain car il dépendra d'une série de facteurs, dont la clarification de la qualité des actifs et la nature des engagements financiers des fiduciaires, le résultat des négociations entre les émetteurs du PCAA et le Groupe, la réémergence d'un marché actif pour les PCAA, la conversion possible des PCAA en nouveaux titres et l'émergence éventuelle d'un marché actif pour ces nouveaux titres. Ainsi, la société pourrait être amenée à constater une baisse de valeur sur ce placement dans les périodes futures, baisse de valeur qui pourrait être significative.

Le 15 octobre 2007, la société a conclu une entente de financement temporaire avec sa banque afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour rencontrer ses obligations financières en attendant le règlement des placements PCAA. Les PCAA ont été mis en garantie pour cette facilité de crédit d'un montant de 3 000 000 \$.

4. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2007	2006	2007	2006
Débiteurs	131 430 \$	(253 281) \$	1 086 867 \$	(507 598) \$
Stocks	(266 941)	(172 268)	(246 791)	316 602
Frais payés d'avance	289 719	17 908	(183 400)	(75 348)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	(273 356)	(19 521)	(108 680)	(54 041)
Créditeurs	(456 122)	(263 318)	(504 317)	(2 163 777)
	(575 270) \$	(690 480) \$	43 679 \$	(2 484 162) \$

Au premier trimestre, la société a émis 475 000 actions ordinaires suite à l'exercice de droits d'achat d'actions; en contrepartie, un prêt à long terme au montant de 250 000 \$ a été émis, générant un encaissement net de 225 000 \$.

5. AUTRES REVENUS ET CHARGES

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2007	2006	2007	2006
Intérêts revenus et dividendes	60 905 \$	101 403 \$	211 881 \$	269 496 \$
Gain (perte) sur change	(387 320)	45 776	(1 096 432)	(47 387)
Intérêts sur la dette à long terme	(70 474)	(99 351)	(220 315)	(298 442)
Intérêts dépenses et frais de banque	(24 756)	(34 385)	(91 399)	(78 398)
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	(2 312)	(10 540)	(6 609)	(11 640)
Autres revenus	6 971	170 606	24 150	226 775
	(416 986) \$	173 509 \$	(1 178 724) \$	60 404 \$

6. CAPITAL-ACTIONS

A) Autorisé:

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, participantes et sans valeur nominale.

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries.

Nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries.

Émis:

	Actions Ordinaires	
	Nombre	Montant
Solde au 31 décembre 2006	28 598 414	16 244 789 \$
Exercice de droits d'achat d'actions	475 000	475 000
Annulés suite au rachat public d'actions	(660 700)	(378 533)
Solde au 30 septembre 2007	28 412 714	16 341 256 \$

6. CAPITAL-ACTIONS (suite...)

B) Le tableau suivant présente le rapprochement du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation pour le calcul du bénéfice net de base et dilué par action :

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2007	2006	2007	2006
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat de base par action	28 437 714	29 529 170	28 606 397	29 654 630
Effet des titres potentiellement dilutifs en raison des options d'achat d'actions	-	189 492	22 433	209 515
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat dilué par action	28 437 714	29 718 662	28 628 830	29 864 145

7. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	période de six mois terminée le 30 juin 2007
Pertes non réalisées sur contrats de change à l'adoption du chapitre 3865: Couvertures, net des impôts de 43 095\$	(86 828) \$
Variation des autres éléments du résultat étendu de la période	223 519
Gains non réalisés sur contrats de change désignés comme couverture de flux de trésorerie, net des impôts de 68 059\$	136 691 \$

8. INFORMATION SECTORIELLE

La société est structurée selon deux secteurs d'exploitation, le premier étant celui de la fabrication et l'installation d'équipements résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte (Ascenseurs), et le deuxième, la conversion et l'adaptation de véhicules automobiles pour les personnes handicapées (Véhicules).

Les informations par secteur d'exploitation se détaillent comme suit:

	période de trois mois terminée le 30 septembre 2007			période de neuf mois terminée le 30 septembre 2007		
	Ascenseurs	Véhicules	Total	Ascenseurs	Véhicules	Total
Chiffre d'affaires	12 523 638 \$	2 203 679 \$	14 727 317 \$	37 016 289 \$	7 313 522 \$	44 329 811 \$
Bénéfice d'exploitation	485 071	80 153	565 224	1 834 532	142 136	1 976 668
Bénéfice (perte) net(te)	(39 953)	53 840	13 887	486 692	75 859	562 551
Actifs	33 783 280	2 822 091	36 605 371	33 783 280	2 822 091	36 605 371
Amortissements	264 033	5 896	269 929	727 054	44 156	771 210
Dépenses en capital	15 950	2 595	18 545	106 939	9 918	116 857

9. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 11 octobre 2007, la société a annoncé la fermeture de son usine de Laval, prenant effet le 21 décembre 2007, et le transfert de sa production à ses usines de Brampton, Ontario et de Huizhou, Chine. Les coûts reliés à cette fermeture seront principalement engendrés d'ici le 31 décembre 2007.

10. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2007.