

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
AU 30 SEPTEMBRE 2009
(non vérifiés)

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 349 718 \$	14 680 559 \$	40 204 177 \$	40 556 977 \$
CHARGES D'EXPLOITATION				
Coût des marchandises vendues	10 515 007	11 072 302	29 427 753	31 725 421
Frais de vente et d'administration	3 023 286	2 630 671	8 561 767	8 065 568
Amortissement des immobilisations corporelles	104 343	72 837	286 676	276 211
Amortissement des frais de développement reportés	73 763	70 407	224 002	210 727
Amortissement des actifs incorporels	33 920	37 913	101 842	113 723
Revenus de restructuration	-	-	-	(2 032 476)
	13 750 319	13 884 130	38 602 040	38 359 174
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	599 399	796 429	1 602 137	2 197 803
AUTRES REVENUS ET CHARGES (note 4)	(492 572)	320 294	318 555	231 130
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	106 827	1 116 723	1 920 692	2 428 933
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (note 5)	(117 494)	485 465	478 879	733 186
BÉNÉFICE NET	224 321 \$	631 258 \$	1 441 813 \$	1 695 747 \$
Bénéfice net par action ordinaire				
de base	0,009 \$	0,023 \$	0,054 \$	0,062 \$
dilué	0,009 \$	0,023 \$	0,054 \$	0,062 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (note 9B)				
émis	26 028 382	27 282 414	26 712 331	27 348 725
dilué	26 046 909	27 297 878	26 722 466	27 413 629

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
BÉNÉFICE NET	224 321 \$	631 258 \$	1 441 813 \$	1 695 747 \$
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU				
Variation de la juste valeur des contrats de change désignés comme couvertures de flux de trésorerie	3 785 967	(176 205)	5 607 258	(343 746)
Impôts futurs	(1 110 595)	55 223	(1 658 667)	107 730
	2 675 372	(120 982)	3 948 591	(236 016)
Pertes sur contrats de change portées au résultat net au cours de la période	647 825	39 359	2 771 193	101 828
Impôts futurs	(200 696)	(12 336)	(858 515)	(31 913)
	447 129	27 023	1 912 678	69 915
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	3 122 501	(93 959)	5 861 269	(166 101)
RÉSULTAT ÉTENDU	3 346 822 \$	537 299 \$	7 303 082 \$	1 529 646 \$

SAVARIA CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES (non vérifiés)

POUR LES PÉRIODES DE 9 MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008

	Capital-actions		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
	Nombre	Montant				
SOLDE au 31 décembre 2008, avant renversement de l'exercice de droits d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé	27 490 514	15 815 977 \$	1 745 891 \$	4 596 187 \$	(4 069 107) \$	18 088 948 \$
Renversement de l'exercice de droits d'achat d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé	(250 000)	(250 000)	-	-	-	(250 000)
SOLDE au 31 décembre 2008	27 240 514	15 565 977	1 745 891	4 596 187	(4 069 107)	17 838 948
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(5 125 295)	(2 928 549)	-	(1 740 421)	-	(4 668 970)
Rémunération à base d'options	-	-	143 089	-	-	143 089
Bénéfice net	-	-	-	1 441 813	-	1 441 813
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(824 055)	-	(824 055)
Variation des autres éléments du résultat étendu de la période, déduction faite des impôts de 2 517 182 \$	-	-	-	-	5 861 269	5 861 269
SOLDE au 30 septembre 2009	22 115 219	12 637 428 \$	1 888 980 \$	3 473 524 \$	1 792 162 \$	19 792 094 \$

	Capital-actions		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
	Nombre	Montant				
SOLDE au 31 décembre 2007, avant renversement de l'exercice de droits d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé	28 162 414	16 199 915 \$	1 539 901 \$	5 123 653 \$	9 619 \$	22 873 088 \$
Renversement de l'exercice de droits d'achat d'actions à la suite de l'émission d'un prêt à un employé	(250 000)	(250 000)	-	-	-	(250 000)
SOLDE au 31 décembre 2007	27 912 414	15 949 915	1 539 901	5 123 653	9 619	22 623 088
Actions annulées à la suite du rachat public d'actions	(630 000)	(359 997)	-	(334 026)	-	(694 023)
Rémunération à base d'options	-	-	137 663	-	-	137 663
Bénéfice net	-	-	-	1 695 747	-	1 695 747
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(1 736 791)	-	(1 736 791)
Variation des autres éléments du résultat étendu de la période, déduction faite des impôts de 75 817 \$	-	-	-	-	(166 101)	(166 101)
SOLDE au 30 septembre 2008	27 282 414	15 589 918 \$	1 677 564 \$	4 748 583 \$	(156 482) \$	21 859 583 \$

SAVARIA CORPORATION
BILANS CONSOLIDÉS

	au 30 septembre (non vérifié)	au 31 décembre
	2009	2008
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Trésorerie et équivalents	4 992 230 \$	5 202 780 \$
Trésorerie et équivalents réservés (note 6)	400 000	-
Débiteurs	8 745 165	9 511 908
Contrats de change à terme	241 132	-
Crédits d'impôts à la recherche et développement à recouvrer	122 685	259 541
Versements exigibles sur les prêts à long terme	43 702	99 103
Stocks	13 053 735	10 380 605
Frais payés d'avance	845 787	609 134
Actifs d'impôts futurs	589 692	1 924 751
	29 034 128	27 987 822
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS RÉSERVÉS (note 6)	1 600 000	-
CRÉDITS D'IMPÔTS À LA RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT À RECOUVRER	514 942	465 511
PLACEMENTS À LONG TERME (note 7)	5 843 410	5 880 126
PRÊTS À LONG TERME	107 070	152 532
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 476 290	1 572 417
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS	450 544	484 706
ACTIFS INCORPORELS	981 913	1 083 529
ÉCART D'ACQUISITION	506 230	506 230
ACTIFS D'IMPÔTS FUTURS	1 022 136	2 550 599
	41 536 663 \$	40 683 472 \$
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Emprunts bancaires	730 000 \$	710 000 \$
Créditeurs	7 817 195	5 984 551
Produits reportés	1 296 376	442 861
Provision pour garanties	238 062	289 693
Contrats de change à terme	-	3 714 953
Versements exigibles sur la dette à long terme (note 8)	1 852 567	1 233 454
	11 934 200	12 375 512
PROVISION POUR GARANTIES	477 127	550 505
CONTRATS DE CHANGE À TERME	-	2 376 366
DETTE À LONG TERME (note 8)	9 333 242	7 542 141
	21 744 569	22 844 524
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	12 637 428	15 565 977
Surplus d'apport	1 888 980	1 745 891
Bénéfices non répartis	3 473 524	4 596 187
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1 792 162	(4 069 107)
	5 265 686	527 080
	19 792 094	17 838 948
	41 536 663 \$	40 683 472 \$

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	
	2009	2008	2009	2008
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net	224 321 \$	631 258 \$	1 441 813 \$	1 695 747 \$
Ajustements pour				
Amortissement des immobilisations corporelles	104 343	72 837	286 676	276 211
Amortissement des frais de développement reportés	73 763	70 407	224 002	210 727
Amortissement des actifs incorporels	33 920	37 913	101 842	113 723
Option de règlement (note 7)	450 603	-	(409 315)	-
Variation de la juste valeur des billets restructurés (note 7)	(524 058)	-	(500 071)	171 631
Impôts futurs	(183 792)	436 590	346 338	689 409
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	32 472	-	103 121	-
Charge de rémunération à la suite de l'attribution d'options d'achat d'actions	49 891	61 495	143 089	137 663
Contrats de change encaissés avant échéance	1 001 000	228 000	2 046 000	228 000
Variation de la provision pour frais de garantie	(44 106)	10 004	(125 009)	50 711
(Gains) pertes à la cession d'immobilisations corporelles	-	23 065	(7 660)	(2 022 401)
Gains de change non réalisés sur éléments monétaires à long terme	(195 048)	(121 888)	(424 452)	(195 299)
	1 023 309	1 449 681	3 226 374	1 356 122
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 3)	219 779	(805 175)	650 456	(1 783 613)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 243 088	644 506	3 876 830	(427 491)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Règlement du passif d'une EDDV	-	(216 055)	-	(216 055)
Encaissement des placements à long terme	120 507	-	946 102	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	11 108	4 895 534
Acquisition d'immobilisations corporelles	(48 240)	(38 049)	(120 699)	(169 003)
Frais de développement reportés	(58 323)	(92 397)	(281 435)	(277 083)
Acquisition d'actifs incorporels amortissables	-	1 260	-	(12 480)
Encaissement de prêts à long terme	16 671	15 525	76 393	65 193
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	30 615	(329 716)	631 469	4 286 106
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation des emprunts bancaires	330 000	(920 000)	20 000	50 000
Augmentation de la dette à long terme	4 000 000	-	7 700 095	-
Remboursement de l'emprunt à court terme lié à des actifs destinés à la vente	-	-	-	(3 750 000)
Remboursement de la dette à long terme	(421 504)	(32 287)	(4 945 919)	(485 690)
Variation de la trésorerie et équivalents réservés (note 6)	(2 000 000)	-	(2 000 000)	-
Apport d'une EDDV	-	-	-	100 623
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(824 055)	(1 736 791)
Rachat d'actions pour annulation	(4 364 195)	-	(4 668 970)	(694 023)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 455 699)	(952 287)	(4 718 849)	(6 515 881)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS	(1 181 996)	(637 497)	(210 550)	(2 657 266)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS au début de la période	6 174 226	2 694 846	5 202 780	4 714 615
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS à la fin de la période	4 992 230 \$	2 057 349 \$	4 992 230 \$	2 057 349 \$

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

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 (les « 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 n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes de la société; ils doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

2 . MODIFICATIONS COMPTABLES

A) 2009

Le 1^{er} janvier 2009, la société a adopté les recommandations du chapitre suivant du Manuel de l'ICCA :

Chapitre 3064 : Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Cette norme renforce l'approche selon laquelle les actifs sont comptabilisés seulement s'ils répondent à la définition d'un actif et aux critères de comptabilisation d'un actif. Il clarifie aussi l'application du concept de rattachement des charges aux produits, de façon à éliminer la pratique consistant à comptabiliser à titre d'actif des éléments qui ne répondent pas à la définition d'un actif ni aux critères de comptabilisation d'un actif. Cette norme s'applique à la société de manière rétrospective avec retraitement des chiffres des exercices antérieurs à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2009.

L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés.

B) Modifications comptables futures

Chapitre 1582 : Regroupement d'entreprises, chapitre 1601 : États financiers consolidés et chapitre 1602 : Participations sans contrôle

En 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, « *Regroupements d'entreprises* », le chapitre 1601, « *États financiers consolidés* », et le chapitre 1602, « *Participations sans contrôle* ». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers de la société de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2011. La société évalue actuellement les exigences des nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, « *Regroupements d'entreprises* ». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1^{er} janvier 2011 ou à une date ultérieure.

Les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, « *États financiers consolidés* ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « *États financiers consolidés et individuels* », et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (« CNC ») a confirmé que les PCGR du Canada, tels qu'ils sont utilisés par les sociétés publiques, seront remplacés, à compter des exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2011, par les IFRS. La société devra présenter ses états financiers intermédiaires et annuels de l'exercice se terminant le 31 décembre 2011 selon les IFRS.

SAVARIA CORPORATION

 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
 AUX 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008

3 . 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	
	2009	2008	2009	2008
Débiteurs	(26 080) \$	(542 229) \$	766 743 \$	(1 212 275) \$
Crédits d'impôts à la recherche et développement à recouvrer	47 615	13 117	179 020	24 887
Stocks	(1 004 851)	145 236	(2 744 813)	69 366
Frais payés d'avance	94 090	184 904	(236 653)	(39 633)
Créditeurs	526 209	(782 557)	1 832 644	(790 861)
Produits reportés	582 796	176 354	853 515	164 903
	219 779 \$	(805 175) \$	650 456 \$	(1 783 613) \$

4 . AUTRES REVENUS ET CHARGES

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
Revenus d'intérêts et de dividendes	5 470 \$	12 190 \$	35 246 \$	60 007 \$
Gain (perte) de change	(471 582)	400 463	(316 823)	611 098
Intérêts sur la dette à long terme	(70 842)	(27 959)	(223 046)	(93 572)
Dépense d'intérêts et frais bancaires	(29 073)	(43 453)	(98 278)	(169 089)
Option de règlement (note 7)	(450 603)	-	409 315	-
Variation de la juste valeur des billets restructurés (note 7)	524 058	-	500 071	(171 631)
Gain (perte) à la cession d'immobilisations corporelles	-	(23 065)	7 660	(10 075)
Autres revenus	-	2 118	4 410	4 392
	(492 572) \$	320 294 \$	318 555 \$	231 130 \$

5 . IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La différence entre le taux effectif et le taux statutaire d'impôt du troisième trimestre de 2009 provient du fait qu'aucune charge d'impôt n'est comptabilisée sur le gain enregistré suite à la réévaluation des billets restructurés puisqu'aucun avantage fiscal n'avait été constaté lors de la dévaluation initiale de ces placements en 2008.

6 . TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS RÉSERVÉS

Selon les conditions d'une nouvelle dette acquise au troisième trimestre pour financer le rachat d'actions ordinaires suite à une offre publique de rachat au comptant, un minimum de 50 % du solde de l'emprunt doit être maintenu en encaisse en tout temps, libre de tout lien. Le solde de cette dette était au montant de 4 000 000 \$ au 30 septembre 2009. Le montant réservé a été répartie entre le court terme et le long terme selon la même répartition que la dette en question.

7 . PLACEMENTS À LONG TERME

	au 30 septembre	au 31 décembre
	2009	2008
Billets restructurés (valeur nominale de 2 313 312 \$)	1 334 095 \$	- \$
Papier commercial adossé à des actifs (« PCAA ») émis par des tiers (juste valeur de 1 780 126 \$ en 2008)	-	1 780 126
Option de règlement	409 315	-
	1 743 410	1 780 126
Certificat de placement garanti (juste valeur de 4 100 000 \$ en 2009 et 2008)	4 100 000	4 100 000
	5 843 410 \$	5 880 126 \$

7 . PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

Le 21 janvier 2009, le comité pancanadien des investisseurs a annoncé que le plan de restructuration portant sur les PCAA émis par des tiers avait été mis en œuvre. En vertu des dispositions du plan de restructuration, les porteurs de PCAA ont vu leur papier commercial à court terme substitué par des billets à plus long terme dont l'échéance s'aligne sur celle des actifs auparavant détenus par les conduits sous-jacents (« billets restructurés »). La société détenait, à cette date, un portefeuille de PCAA émis par deux fiducies ayant une valeur nominale globale de 2 985 874 \$ US.

Par conséquent, les placements en PCAA de la société ayant fait l'objet d'une mise en commun des actifs ont été remplacés par deux catégories de billets adossés à des actifs, nommés A1 et C par rang décroissant de priorité émis par Véhicule d'actifs cadre 2 (« VAC 2 ») . Les placements en papier commercial adossé à des actifs inadmissibles ou des actifs traditionnels ont été remplacés par des billets reflète qui suivront la performance spécifique des actifs auxquels ils correspondent.

Les billets restructurés sont classés comme instruments financiers détenus à des fins de transactions.

Évaluation

L'estimation de la juste valeur des billets restructurés a été calculée à l'aide de l'information fournie par le comité d'investisseurs pancanadien, par Ernst & Young inc., le Contrôleur de la restructuration ainsi que par BlackRock Canada Ltée, l'administrateur des actifs.

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, elle a estimé le rendement qu'un investisseur potentiel exigerait pour chaque classe de billets (« Taux de rendement exigé »). En dernier lieu, elle a calculé la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs pour chacune des classes en utilisant le Taux de rendement exigé comme facteur d'escompte.

Durant le troisième trimestre, la juste valeur des billets restructurés a été affectée, positivement et négativement, par plusieurs facteurs.

Sur le côté positif, les conditions générales de crédit corporatif ont continué à s'améliorer. Cette diminution du risque de crédit a eu un effet direct sur la valeur des billets restructurés dû à une baisse générale des risques de défaillance ainsi qu'une baisse dans les probabilités que les limites de risques bâties dans les billets soient dépassées. Par conséquent, le Taux de rendement exigé sur les billets a été diminué pour ainsi refléter cet assouplissement des marchés de crédit.

Un autre facteur influant est le simple passage du temps. Comme pour tous les instruments de dette, à mesure que la date d'échéance s'approche, à condition qu'il n'y ait pas de défaillance, la valeur des billets s'approche de la valeur nominale.

Ces facteurs positifs ont été compensés en partie par une baisse dans les taux d'intérêts et l'augmentation de la valeur de la devise canadienne par rapport à la devise US, ce qui a eu pour effet de baisser les flux de trésorerie projetés sur les billets restructurés et, par conséquent, de créer un effet négatif sur la juste valeur de ces billets.

De plus, la valeur nette des actifs sous-jacents aux notes VAC 2 Billets reflète - actifs inadmissibles a diminué de trimestre en trimestre. Cette catégorie de notes est fortement influencée par la valeur d'un portefeuille de dérivés de crédit qui est nanti par une note exposée à des actifs sous-primés américains. Les actifs ainsi que les notes données en garantie sont affligés et ont diminué en valeur.

L'effet net de ces facteurs positifs et négatifs a été une augmentation de la juste valeur des billets restructurés durant la période. En fonction de cette analyse, la société estime la juste valeur de ces billets à un montant de 1 334 095 \$ (1 246 002 \$ US) au 30 septembre 2009. Par conséquent, la société a constaté un gain de 524 058 \$ dans le trimestre en renversement partiel des pertes enregistrées au cours des trimestres précédents. Suite à cette reprise de valeur, le solde de la provision se situe à un montant de 979 217 \$ (914 557 \$ US). À noter que ces billets font l'objet d'incertitude qu'en 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 prochains trimestres. 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. Ces placements sont présentés à long terme.

De plus, au cours de l'année 2009, la société a encaissé des montants totalisant 946 103 \$ (831 237 \$ 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 2009, la valeur nominale des billets restructurés restants s'élève à 2,3 millions \$ (2,2 millions \$ US) tel que détaillé ci-dessous.

7 . PLACEMENTS À LONG TERME (suite)

Catégories restructurées	En milliers de \$ US		Date prévue d'échéance
	Valeur nominale	Juste valeur estimée	
Billets VAC 2			
A1 (coté A)	835,9	644,3	15 juillet 2056
C	25,9	3,9	15 juillet 2056
Billets reflète - actifs traditionnels			
VAC 3 - classe 14	79,2	70,4	1 ^{er} janvier 2021
Billets reflète - actifs inadmissibles			
VAC 2 - classe 13	131,5	3,8	20 mars 2014
VAC 3 - classe 25	1 088,1	523,6	25 décembre 2036
Total des placements	2 160,6	1 246,0	

Le 15 octobre 2007, la société a conclu une entente de financement temporaire au montant de 3 000 000 \$ avec son institution financière afin d'assurer la disponibilité suffisante de liquidités pour respecter ses obligations financières en attendant le règlement des placements en PCAA. Suivant la conversion de ces placements en billets restructurés, la société a remboursé ce financement temporaire et a signé, le 16 mars 2009, deux nouvelles ententes de financement à long terme avec son institution financière. La première entente, ayant un solde de 940 982 \$ US au 30 septembre 2009, vient à échéance en mars 2012 et est renouvelable pour des périodes de un an jusqu'à un maximum de quatre périodes de renouvellement. La deuxième entente, ayant un solde de 1 219 578 \$ US au 30 septembre 2009, vient à échéance en mars 2011 et est renouvelable pour des périodes de un an, jusqu'à un maximum de cinq périodes de renouvellement. Les renouvellements de ces deux ententes sont sujet à l'approbation de l'institution financière.

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 cette deuxième entente. Au 30 septembre 2009, la société a estimé la juste valeur de cette option à un montant de 409 315 \$ (382 287 \$ US). Les deux emprunts, dont seuls les intérêts sont remboursables mensuellement, portent intérêt au taux de base américain moins 1 % et sont garantis en partie par les billets restructurés.

8 . DETTE À LONG TERME

La société a signé une entente de financement à long terme avec une institution financière pour un montant de 4 000 000 \$ afin de financer le rachat d'actions dans le cadre d'une offre publique de rachat au comptant. Celle-ci porte intérêt au taux préférentiel majoré de 1 %, est remboursable par versements mensuels de 66 667 \$ plus intérêts et vient à échéance en septembre 2014. Une hypothèque mobilière au montant de 4 000 000 \$ sur l'ensemble des biens de la société et de sa filiale Ascenseurs Savaria Concord inc. a été donné en garantie. De plus, un minimum de 50 % du solde de l'emprunt doit être maintenu en encaisse en tout temps, libre de tout lien.

9 . CAPITAL-ACTIONS**A) Autorisé :**

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, participatives 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

Au cours du troisième trimestre, la société a racheté 4 695 795 actions ordinaires à un prix de 0,929 \$ par action sous forme d'une offre publique de rachat au comptant. L'excédent du prix payé sur la valeur aux livres des actions rachetées a été imputé aux bénéfices non répartis.

SAVARIA CORPORATION

 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
 AUX 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008

9 . 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	
	2009	2008	2009	2008
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	26 028 382	27 282 414	26 712 331	27 348 725
Effet des titres potentiellement dilutifs en raison des options d'achat d'actions	18 527	15 464	10 135	64 904
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat dilué par action	26 046 909	27 297 878	26 722 466	27 413 629

10 . INFORMATION SECTORIELLE

La société est structurée selon deux secteurs d'exploitation, 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 handicapées (Transport adapté).

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

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre					
	2009			2008		
	Accessibilité	Transport adapté	Total	Accessibilité	Transport adapté	Total
Chiffre d'affaires	11 820 710 \$	2 529 008 \$	14 349 718 \$	12 520 674 \$	2 159 885 \$	14 680 559 \$
Bénéfice d'exploitation	539 664	59 735	599 399	678 358	118 071	796 429
Bénéfice net	189 107	35 214	224 321	557 435	73 823	631 258
Amortissements	175 039	36 987	212 026	167 984	13 173	181 157
Dépenses en capital	43 251	4 989	48 240	27 902	10 147	38 049

	périodes de neuf mois terminées les 30 septembre					
	2009			2008		
	Accessibilité	Transport adapté	Total	Accessibilité	Transport adapté	Total
Chiffre d'affaires	32 402 774 \$	7 801 403 \$	40 204 177 \$	34 321 808 \$	6 235 169 \$	40 556 977 \$
Bénéfice d'exploitation	1 314 431	287 706	1 602 137	2 112 246	85 557	2 197 803
Bénéfice net	1 132 706	309 107	1 441 813	1 659 519	36 228	1 695 747
Amortissements	528 640	83 880	612 520	561 832	38 829	600 661
Dépenses en capital	99 527	21 172	120 699	157 716	11 287	169 003

	aux 30 septembre					
	2009			2008		
	Accessibilité	Transport adapté	Total	Accessibilité	Transport adapté	Total
Actifs	36 778 575 \$	4 758 088 \$	41 536 663 \$	29 814 467 \$	3 724 501 \$	33 538 968 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)
AUX 30 SEPTEMBRE 2009 ET 2008

10 . INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les informations par secteur géographique se détaillent comme suit :

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	Ventes			
	2009	2008	2009	2008
États-Unis	7 016 607 \$	7 159 834 \$	19 365 868 \$	21 036 146 \$
Canada	5 932 597	6 677 059	17 767 939	17 157 798
Europe et ailleurs	1 400 514	843 666	3 070 370	2 363 033
	14 349 718 \$	14 680 559 \$	40 204 177 \$	40 556 977 \$

	au 30 septembre		au 31 décembre	
	Immobilisations corporelles et écarts d'acquisition			
	2009			2008
États-Unis	448 627 \$			448 627 \$
Canada	1 384 502			1 521 151
Europe et ailleurs	149 391			108 869
	1 982 520 \$			2 078 647 \$

11 . CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2009.