

# T2

**RAPPORT**  
**trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport trimestriel

pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2020

# 2020

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport de gestion

pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2020

## Table des matières

- |  |  |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion  | 8. Situation de trésorerie                       |
| 2. Énoncés prospectifs   | 9. Sommaire des huit derniers trimestres         |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Gouvernance                                  |
| 4. Survol des activités  | 11. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants du 2 <sup>e</sup> trimestre de 2020                 | 12. Facteurs de risque et incertitudes           |
| 6. Revue du 2 <sup>e</sup> trimestre de 2020                           | 13. Perspectives                                 |
| 7. Revue financière  | 14. Glossaire                                    |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 12 août 2020, vise à aider le lecteur à mieux comprendre les activités de Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2020 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2019. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés intermédiaires non audités et les notes afférentes pour le trimestre clos le 30 juin 2020, ainsi que les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens et tous les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars, à l'exception des montants par action. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

Les états financiers, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), et le rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit de Savaria et approuvés par son conseil d'administration.

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## 2. Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion comprend certaines « déclarations prospectives » au sens des lois en valeurs mobilières au Canada. Toute déclaration contenue dans le présent rapport de gestion qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « pouvoir », « devoir », « prévoir », « s'attendre », « estimer », « présumer » et d'autres expressions similaires indiquent en général des déclarations prospectives. Il est important de noter que les déclarations prospectives faites dans ce rapport décrivent nos prévisions en date du 12 août 2020 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

À moins que nous y soyons tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables, nous nions toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement.

Les risques et incertitudes comprennent ceux qui sont énumérés sous la rubrique « Risques et incertitudes » de ce rapport de gestion, ainsi que les autres risques détaillés de temps à autre dans les rapports déposés par Savaria, auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada.

## 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA, BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les coûts du bureau chef; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action et dette nette portant intérêt par rapport au BAIIA ajusté. Ces mesures sont définies à la fin du présent rapport de gestion, dans la section Glossaire. Les rapprochements avec les mesures IFRS sont présentés aux sections 7 et 8 du présent rapport de gestion.

Bien que la direction, les investisseurs et les analystes utilisent ces mesures afin d'évaluer la performance de la Société en matière de finances et d'exploitation, elles n'ont aucune définition normalisée selon les IFRS et ne remplacent pas les renseignements financiers préparés selon les IFRS. En conséquence, ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entités.

## 4. Survol des activités

Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Sa gamme de produits est l'une des plus complètes sur le marché. Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. Elle fabrique et commercialise également une gamme complète de produits de gestion de la pression pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Savaria fait aussi la conversion et l'adaptation de véhicules afin de les rendre accessibles en fauteuil roulant. La Société exploite un réseau de vente comportant des distributeurs à travers le monde et des bureaux de vente directe en Amérique du Nord, Europe (Suisse, Allemagne, Italie, République tchèque, Pologne et Royaume-Uni), Australie et Chine. Savaria emploie approximativement 1430 personnes mondialement et ses usines sont situées au Canada à Laval et à Magog (Québec), à Brampton, à Beamsville et à Toronto (Ontario), et à Surrey (Colombie-Britannique), aux États-Unis à Greenville (Caroline du Sud), en Chine à Huizhou, et en Europe, à Milan (Italie) et à Newton Abbot (Royaume-Uni).

### SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

La Société gère ses activités en fonction de trois secteurs opérationnels: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*. Ces secteurs sont structurés en fonction des segments de marché qu'ils desservent.

#### Secteur Accessibilité

Par son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et résidentiels. Ce secteur comprend Garaventa Accessibility AG (« Garaventa Lift »), acquise en août 2018, un fabricant de produits similaires rejoignant le marché européen et la côte ouest de l'Amérique du Nord. Ensemble, Savaria et Garaventa Lift exploitent des usines en Amérique du Nord (Brampton, Ontario et Surrey, Colombie-Britannique) et à Milan, en Italie. Fondée en 2007, Savaria Huizhou (Chine) fournit des services d'assemblage partiel des produits Savaria. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits, des prix compétitifs et des délais plus rapides. Les produits Savaria et Garaventa Lift sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 500 distributeurs et 26 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

### Secteur Équipements médicaux

En 2016, Savaria a conçu et lancé une nouvelle gamme de produits de lève-personne innovatrice conçue dans une nouvelle usine située à Magog, au Québec. Les produits sont conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. En juin 2017, Savaria a acquis Span-America Medical Systems Inc. (« Span »), fabricant de lits médicaux, de surfaces thérapeutiques et de produits de gestion de la pression utilisés dans des établissements de santé tels que les établissements de soins de longue durée et les maisons de retraite. Span a des usines à Greenville en Caroline du Sud (surfaces) et à Beamsville en Ontario (lits). Span distribue aussi la gamme de lève-personne Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Le 1<sup>er</sup> juillet 2019, Savaria a complété l'acquisition de Silvalea ltée et de sa société soeur, D-ansermed ltée (« Silvalea »), un fabricant de toiles et d'accessoires pour le transfert de patients basé à Newton Abbot au Royaume-Uni. Silvalea est spécialisée dans la conception et le développement de solutions de transferts complexes et novatrices pour les patients, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. Cette acquisition complémente notre offre de produits et apporte des réseaux de distribution additionnels pour notre secteur *Équipements médicaux*.

### Secteur Véhicules adaptés

Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marques populaires en abaissant le plancher pour les rendre accessibles en fauteuil roulant. Les véhicules à accès latéral sont convertis à sa division Van-Action (2005) inc. (Laval, Québec), tandis que les véhicules à accès arrière sont convertis par Freedom Motors inc. (Toronto, Ontario). Collectivement connu sous le nom de Groupe Véhicule Savaria, ce secteur dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.

## 5. Faits saillants du 2<sup>e</sup> trimestre de 2020

- Revenus pour le trimestre de 84,7 M \$, en baisse de 9,3 M \$, ou 9,9 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Marge brute de 29,3 M \$, en baisse de 2,8 M \$, ou 8,6 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, représentant 34,6 % des revenus comparativement à 34,1 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- BAIIA ajusté de 14,5 M \$, en hausse de 0,3 M \$, ou 1,8 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté de 17,1 %, en comparaison à 15,1 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* avant les coûts du bureau chef de 20,4 %, comparé à 16,7 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, dû à une composition des ventes plus favorable, à la réalisation continue des synergies avec Garaventa Lift et des efforts de gestion des coûts.
- Marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* avant les coûts du bureau chef de 13,0 % comparé à 15,0 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, dû à une composition des ventes moins favorable de Span.

- Bénéfice net pour le trimestre de 6,1 M \$ ou 0,12 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 11,2 % et 9,1 %, respectivement, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Résultat net ajusté pour le trimestre de 6,3 M \$ ou 0,12 \$ par action sur une base diluée, comparable au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.
- Ratio de dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté, calculé sur les douze derniers mois, de 0,1 fois.

## 6. Revue du 2<sup>e</sup> trimestre de 2020

La Société a généré des revenus de 84,7 M \$, en baisse de 9,3 M \$ ou 9,9 % par rapport à la même période en 2019, principalement en raison du ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Le bénéfice brut et la marge brute se sont établis respectivement à 29,3 M \$ et 34,6 %, contre 32,0 M \$ et 34,1 % pour la même période en 2019. La baisse du bénéfice brut est principalement due à la baisse des revenus générés ce trimestre, comme indiqué ci-dessus. La légère augmentation de la marge brute est principalement attribuable à une composition des ventes plus favorable et aux synergies de coûts provenant des efforts continus liées à l'intégration de Garaventa Lift provenant du secteur *Accessibilité* de la Société.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 14,5 M \$ et 17,1 %, respectivement, comparativement à 14,2 M \$ et 15,1 % pour la même période en 2019. La hausse du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté sont en grande partie dues aux mêmes facteurs que ceux pour la marge brute, ainsi qu'à un montant de 2,0 M \$ à titre de subvention en lien avec le COVID-19 pour la rétention des employés (Subvention salariale d'urgence du Canada) et aux efforts continus de gestion des coûts globaux à travers la compagnie.

### REVUE DES ACTIVITÉS

#### Secteur Accessibilité

Les revenus du secteur *Accessibilité* se sont établis à 60,2 M \$, en baisse de 6,8 M \$, ou 10,2 %, par rapport à la même période en 2019. La baisse des revenus est due au ralentissement économique suite aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajustée, tous deux avant les coûts du bureau chef, se sont établis à 12,3 M \$ et 20,4 % respectivement, en comparaison avec 11,2 M \$ et 16,7 % pour la même période en 2019. Les améliorations des deux mesures sont dues à une composition des ventes plus favorable, aux synergies liées à Garaventa Lift et aux efforts continus de gestion des coûts.

#### Secteur Équipements médicaux

Les revenus provenant du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 21,3 M \$ pour la période, stables par rapport à la même période en 2019. La croissance liée à l'acquisition de Silvalea a compensé la contraction attendue des revenus attribuables à la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure de Span, au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. En excluant les impacts de cette décision, la croissance organique des revenus aurait été de 2,0 %.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les coûts du bureau chef, se sont établis à 2,8 M \$ et 13,0 % respectivement, comparé à 3,2 M \$ et 15,0 % pour la même période en 2019. Les baisses des deux mesures sont dues à une composition des ventes moins favorable de Span, partiellement compensée par la contribution découlant de l'acquisition de Silvalea au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.

### **Secteur Véhicules adaptés**

Les revenus provenant du secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 3,2 M \$, soit une diminution de 2,6 M \$ ou 44,6 % par rapport à la même période en 2019. Le BAIIA ajusté et la marge de BAIIA ajusté, tous deux avant les coûts du bureau chef, ont été négligeables comparé à 0,3 M \$ et 5,2 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

La diminution des revenus et du BAIIA ajusté comparé au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019 est attribuable, en partie, au ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19. Par extension, la baisse des revenus du secteur a eu un impact sur son taux d'absorption des coûts fixes, résultant en une marge de BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef légèrement négative.

\*\*\*

Compte tenu des répercussions sociales et économiques anticipées dues à la pandémie mondiale de COVID-19, il est extrêmement difficile de fournir des perspectives pour le second semestre. Cependant, sur la base de notre carnet de commandes qui s'est bien garni en juillet, en particulier pour notre secteur *Accessibilité*, et de nos efforts continus de gestion des coûts, la Société est optimiste pour la deuxième moitié de 2020.



## 7. Revue financière

### 7.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	<b>84 668 \$</b>	93 992 \$	<b>173 087 \$</b>	181 469 \$
Coût des ventes	<b>55 399</b>	61 952	<b>113 676</b>	122 375
Marge brute	<b>29 269 \$</b>	32 040 \$	<b>59 411 \$</b>	59 094 \$

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	<b>84 668 \$</b>	93 992 \$	<b>173 087 \$</b>	181 469 \$
Coût des ventes <sup>1</sup>	<b>53 614</b>	60 610	<b>110 194</b>	119 819
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	<b>16 584</b>	19 165	<b>36 066</b>	36 902
BAIIA ajusté*	<b>14 470 \$</b>	14 217 \$	<b>26 827 \$</b>	24 748 \$
Rémunération à base d'actions	<b>425</b>	542	<b>708</b>	863
Autres charges nettes	<b>192</b>	963	<b>2,325</b>	429
BAIIA*	<b>13 853 \$</b>	12 712 \$	<b>23 794 \$</b>	23 456 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	<b>2 363</b>	1 896	<b>4 722</b>	3 831
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>2 044</b>	1 809	<b>3 825</b>	3 680
Charges financières nettes	<b>1 541</b>	1 619	<b>259</b>	3 172
Résultat avant impôt	<b>7 905 \$</b>	7 388 \$	<b>14 988 \$</b>	12 773 \$
Charge d'impôt sur le résultat	<b>1 798</b>	1 897	<b>3 366</b>	3 217
Résultat net	<b>6 107 \$</b>	5 491 \$	<b>11 622 \$</b>	9 556 \$
Résultat net de base par action	<b>0,12 \$</b>	0,12 \$	<b>0,23 \$</b>	0,21 \$
Résultat net dilué par action	<b>0,12 \$</b>	0,11 \$	<b>0,23 \$</b>	0,20 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

<sup>1</sup> Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions.

Dans les sections 7.2 à 7.4, nous passons en revue les variations des résultats d'exploitation entre 2020 et 2019, en décrivant les facteurs ayant une incidence sur les revenus, la marge brute, les charges, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté. Les charges financières nettes, les impôts sur le résultat, le résultat net, le résultat net ajusté et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, sont aussi passés en revue au niveau consolidé, aux sections 7.5 à 7.8.

## 7.2 REVENUS

Les secteurs opérationnels de la Société sont les suivants: *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*. Le tableau suivant présente un sommaire des variations des revenus, d'une année à l'autre, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2020	60 217 \$	21 284 \$	3 167 \$	84 668 \$
Revenus 2019	67 060 \$	21 211 \$	5 721 \$	93 992 \$
Variation nette %	(10,2) %	0,3 %	(44,6) %	(9,9) %
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	(12,7) %	(8,8) %	(44,6) %	(13,8) %
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	-	6,2 %	-	1,4 %
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	2,5 %	2,9 %	-	2,5 %
Variation nette %	(10,2) %	0,3 %	(44,6) %	(9,9) %

<sup>1</sup> La croissance organique (contraction) et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

<sup>2</sup> L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2020	122 829 \$	42 254 \$	8 004 \$	173 087 \$
Revenus 2019	127 950 \$	42 158 \$	11 361 \$	181 469 \$
Variation nette %	(4,0) %	0,2 %	(29,5) %	(4,6) %
Croissance (contraction) organique <sup>1</sup>	(6,8) %	(9,4) %	(29,5) %	(8,8) %
Croissance découlant des acquisitions <sup>1</sup>	1,0 %	7,8 %	-	2,6 %
Incidence des variations des cours de change <sup>2</sup>	1,8 %	1,8 %	-	1,6 %
Variation nette %	(4,0) %	0,2 %	(29,5) %	(4,6) %

<sup>1</sup> La croissance organique (contraction) et la croissance découlant des acquisitions sont calculées en fonction de la monnaie locale fonctionnelle.

<sup>2</sup> L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

### 7.2.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 60,2 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, une baisse de 6,8 M \$ ou 10,2 % en comparaison au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. La contraction des revenus est principalement attribuable au ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2020, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont élevés à 122,8 M \$, une baisse de 5,1 M \$, ou 4,0 %, par rapport à la même période en 2019. La croissance des revenus liée aux acquisitions s'est établie à 1,0 % ; elle est attribuable à l'acquisition de Florida Lifts réalisée au 1<sup>er</sup> trimestre de 2019. La croissance organique négative des revenus de 6,8 % est principalement attribuable à un ralentissement économique, une répercussion de la pandémie mondiale de COVID-19.

### 7.2.2 Équipements médicaux

Les revenus provenant de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 21,3 M \$ pour le trimestre, stables par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. La croissance des revenus liée aux acquisitions de 6,2 % a été générée par l'acquisition de Silvalea le 1<sup>er</sup> juillet 2019. La croissance organique négative des revenus de 8,8 % est principalement attribuable à la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure de Span, au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019. En excluant l'impact de cette décision, la croissance organique des revenus aurait été de 2,0 %.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2020, les revenus provenant de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 42,3 M \$, stables par rapport à la même période de 2019. La croissance des revenus par acquisitions de 7,8 % et la croissance organique négative de 9,4 % sont attribuables aux mêmes facteurs que pour le trimestre. En excluant l'impact de la décision de la Société de quitter le segment de marché des produits sur mesure de Span, la croissance organique des revenus aurait été de 2,9 %.

### 7.2.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 3,2 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, une diminution de 2,6 M \$, ou 44,6 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. Cette diminution est imputable au ralentissement économique dû aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2020, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 8,0 M \$, une diminution de 3,4 M \$, ou 29,5 %, par rapport à la même période de 2019. Cette diminution est imputable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

## 7.3 MARGE BRUTE ET CHARGES

pourcentage des revenus	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes	65,4 %	65,9 %	65,7 %	67,4 %
Marge brute	34,6 %	34,1 %	34,3 %	32,6 %

L'amélioration de la marge brute pour le trimestre et pour les six premiers mois de 2020 par rapport aux mêmes périodes en 2019 est principalement attribuable à une meilleure combinaison de vente de produits ainsi qu'à la réalisation continue des réductions de coûts liées aux synergies de l'intégration de Garaventa Lift dans notre secteur *Accessibilité*.

pourcentage des revenus	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Revenus	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Coût des ventes <sup>1</sup>	63,3 %	64,5 %	63,7 %	66,1 %
Charges opérationnelles totales <sup>1</sup>	19,6 %	20,4 %	20,8 %	20,3 %
BAIIA ajusté*	17,1 %	15,1 %	15,5 %	13,6 %
Rémunération à base d'actions	0,5 %	0,6 %	0,4 %	0,5 %
Autres charges nettes	0,2 %	1,0 %	1,4 %	0,2 %
BAIIA*	16,4 %	13,5 %	13,7 %	12,9 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	2,9 %	2,1 %	2,8 %	2,1 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	2,4 %	1,9 %	2,2 %	2,0 %
Charges financières nettes	1,8 %	1,7 %	0,1 %	1,7 %
Charge d'impôt sur le résultat	2,1 %	2,0 %	1,9 %	1,8 %
Résultat net	7,2 %	5,8 %	6,7 %	5,3 %

\*Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

<sup>1</sup> Déduction faite de l'amortissement des immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles, des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions.

Les charges opérationnelles totales pour le trimestre, en pourcentage des revenus, ont baissé par rapport à la même période de 2019. Ceci est principalement attribuable aux efforts de gestion des coûts pour l'ensemble de la Société, alignés sur la baisse anticipée des revenus en raison de la pandémie mondiale de COVID-19. Depuis le début de l'année, les charges opérationnelles, en pourcentage des revenus, sont restées stables par rapport à la même période en 2019.

La rémunération à base d'actions, tant pour le trimestre que pour les six premiers mois de 2020, exprimée en pourcentage des revenus, est restée stable par rapport aux mêmes périodes en 2019.

Les autres charges nettes sont des éléments qui, selon la Société, devraient être exclus afin de bien comprendre sa performance financière opérationnelle et sont donc isolées dans son état consolidé des résultats.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, la Société a engagé des autres charges nettes de 0,2 M \$, composées principalement de frais d'intégration d'entreprises, comparé à 1,0 M \$ de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2020, la Société a engagé des autres charges nettes de 2,3 M \$, composées de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises de 0,8 M \$ et un débours spécial totalisant environ 1,5 M \$ (1 000 \$ par employé) lié à une aide aux employés dans le contexte de la COVID-19. Pour la même période en 2019, la Société a engagé des autres charges nettes de 0,4 M \$, composées de frais d'acquisition et d'intégration d'entreprises de 1,6 M \$, réduites par un gain sur l'amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise de 1,1 M \$.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, tant pour le trimestre que pour les six premiers mois de 2020, a augmenté par rapport à 2019, principalement en raison d'une augmentation des actifs au titre du droit d'utilisation (baux locatifs) entre les périodes.

Enfin, l'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, tant pour le trimestre que pour les premiers 6 mois de 2020, a augmenté en comparaison avec la même période de 2019. Cela est principalement attribuable à une diminution des revenus et à une légère augmentation de la charge d'amortissement.

## 7.4 BAIIA AJUSTÉ PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	60 217 \$	21 284 \$	3 167 \$	84 668 \$
BAIIA ajusté*				14 470 \$
Charges du bureau chef				553 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	12 268 \$	2 763 \$	(8) \$	15 023 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20,4 %	13,0 %	(0,3) %	17,7 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	67 060 \$	21 211 \$	5 721 \$	93 992 \$
BAIIA ajusté*				14 217 \$
Charges du bureau chef				440 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	11 189 \$	3 173 \$	295 \$	14 657 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	16,7 %	15,0 %	5,2 %	15,6 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2020			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	122 829 \$	42 254 \$	8 004 \$	173 087 \$
BAIIA ajusté*				26 827 \$
Charges du bureau chef				1 021 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	22 624 \$	5 263 \$	(39) \$	27 848 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	18,4 %	12,5 %	(0,5) %	16,1 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2019			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	127 950 \$	42 158 \$	11 361 \$	181 469 \$
BAIIA ajusté*				24 748 \$
Charges du bureau chef				633 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19 370 \$	5 421 \$	590 \$	25 381 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	15,1 %	12,9 %	5,2 %	14,0 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le BAIIA ajusté total et la marge du BAIIA ajusté consolidé avant les coûts du bureau chef pour le trimestre se sont établis à 15,0 M \$ et 17,7 %, respectivement, comparativement à 14,7 M \$ et à 15,6 % pour la même période en 2019. Pour les six premiers mois de 2020, le BAIIA ajusté total et la marge du BAIIA ajusté consolidé avant les coûts du bureau chef se sont établis à 27,8 M \$ et 16,1 %, respectivement, comparativement à 25,4 M \$ et à 14,0 % pour la même période en 2019. L'augmentation des mesures de BAIIA ajusté est principalement attribuable à notre secteur *Accessibilité*.

Les hausses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Accessibilité*, tant pour le trimestre que pour les six premiers mois, proviennent d'une composition des ventes plus favorable, de la réalisation continue des synergies reliées à Garaventa Lift, à la subvention en lien avec le COVID-19 pour la rétention des employés de la part du gouvernement du Canada et des efforts de gestion des coûts.

Les baisses du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Équipements médicaux*, tant pour le trimestre que pour les six premiers mois, sont attribuables à une combinaison de produits moins favorable vendus par Span, partiellement compensée par la contribution de notre acquisition de Silvalea qui a eu lieu au 3<sup>e</sup> trimestre de 2019.

Les diminutions du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef du secteur *Véhicules adaptés*, tant pour le trimestre que pour les six premiers mois de 2020, sont principalement dues à la réduction de l'absorption des coûts fixes en raison de la baisse des revenus, une répercussion de la pandémie mondiale de COVID-19. La fermeture de l'usine québécoise Van-Action de la Société dans la dernière partie du premier trimestre, directement attribuable aux répercussions de la pandémie mondiale de COVID-19, a également contribué à la détérioration de la marge du BAIIA ajusté du secteur *Véhicules adaptés* depuis le début de l'année.

Les coûts du bureau chef pour le trimestre sont de 0,6 M \$, en ligne avec les attentes de la direction qui se situent dans la fourchette de 0,5 M \$ à 0,7 M \$ par trimestre pour 2020. L'augmentation par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre et aux six premiers mois de 2019 est principalement due à l'expansion de l'équipe corporative depuis le 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

## 7.5 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit, aux frais bancaires généraux et aux gains et pertes de change réalisés et non réalisés sur les instruments financiers. La Société utilise ses facilités de crédit pour gérer son fonds de roulement, pour ses acquisitions d'immobilisations et pour financer des acquisitions d'entreprises.

Pour le trimestre, les charges financières nettes sont restées stables principalement en raison de la baisse des intérêts sur la dette à long terme par rapport à 2019 suite au remboursement de la ligne de crédit rotative de la Société au cours du deuxième semestre de 2019, et de l'impact favorable des swaps de devises; cela a été presque entièrement contrebalancé par une perte nette de change de 0,7 M \$, dont la majeure partie n'a pas été pas réalisée en nature.

Depuis le début de l'exercice, les charges financières nettes ont diminué principalement en raison des mêmes facteurs que pour le trimestre relativement à l'intérêt sur la dette à long terme. Elles ont également été favorablement touchées par un gain net de change de 1,4 M \$ en 2020, comparativement à une perte nette de change de 0,4 M \$ en 2019.

## 7.6 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 1,8 M \$ sur un résultat avant impôt de 7,9 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 22,7 %. Le taux d'impôt effectif pour le trimestre a été impacté favorablement par la comptabilisation d'actifs d'impôt différé sur les instruments financiers et les pertes de l'exercice courant de certaines entités. Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, le taux d'imposition effectif était de 25,7%.

Pour les premiers 6 mois de 2020, une charge d'impôt sur le résultat de 3,4 M \$ a été comptabilisée sur un résultat avant impôt de 15,0 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 22,5 %. Le taux d'imposition effectif a été impacté favorablement par la comptabilisation d'actifs d'impôt différé sur les instruments financiers et les pertes de l'exercice courant de certaines entités, ainsi que par la décomptabilisation de certains passifs d'impôt différé liés à une acquisition d'entreprise passée. Pour les six premiers mois de 2019, le taux d'imposition effectif était de 25,2 %.

## 7.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, le résultat net de la Société a été de 6,1 M \$, ou 0,12 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 5,5 M \$, ou 0,11 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2019. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée sont principalement dues au BAIIA additionnel généré en 2020. Sur une base nette, l'impact des variations des autres charges nettes, de la dépréciation et amortissement et des charges financières nettes a été minime.

Pour les six premiers mois de 2020, le résultat net de la Société a été de 11,6 M \$, ou 0,23 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 9,6 M \$, ou 0,20 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2019. L'augmentation du résultat net et du résultat net par action sur une base diluée sont attribuables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

Le résultat net par action est une mesure couramment utilisée pour mesurer le rendement d'une société. Toutefois, la direction estime que, dans le contexte d'une industrie fragmentée et sujette à la consolidation, le résultat net ajusté par action et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions par action (en raison de l'application de diverses conventions comptables relatives à l'attribution du coût d'acquisition au goodwill et aux immobilisations incorporelles) sont des mesures qui devraient être prises en compte pour évaluer la performance de la Société par rapport à son groupe de pairs. Ces mesures sont passées en revue dans la section 7.8.

## 7.8 RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT NET, DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net	<b>6 107 \$</b>	5 491 \$	<b>11 622 \$</b>	9 556 \$
Autres charges nettes	<b>192</b>	963	<b>2 325</b>	429
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges nettes	<b>(42)</b>	(247)	<b>(510)</b>	(108)
Résultat net ajusté*	<b>6 257 \$</b>	6 207 \$	<b>13 437 \$</b>	9 877 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,12 \$</b>	0,13 \$	<b>0,26 \$</b>	0,21 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>1 152</b>	975	<b>2 343</b>	2 336
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>(308)</b>	(250)	<b>(626)</b>	(588)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>7 101 \$</b>	6 932 \$	<b>15 154 \$</b>	11 625 \$
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action*	<b>0,14 \$</b>	0,15 \$	<b>0,30 \$</b>	0,25 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>50 907 620</b>	47 892 474	<b>50 893 896</b>	46 817 359

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Le résultat net ajusté s'est établi à 6,3 M \$, ou 0,12 \$ par action au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, comparable au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

Pour les six premiers mois de 2020, le résultat net ajusté s'est établi à 13,4 M \$, ou 0,26 \$ par action, des augmentations de 36,0 % et 23,8 % respectivement, comparativement à la même période de 2019. Les augmentations de ces indicateurs sont principalement imputables au BAIIA ajusté additionnel et aux frais financiers nets plus bas, partiellement compensées par une augmentation de la charge d'amortissement.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 7,1 M \$ ou 0,14 \$ par action au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, comparable au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019.

Pour les six premiers mois de 2020, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 15,2 M \$ ou 0,30 \$ par action, des augmentations de 30,4 % et de 20,0 %, respectivement, par rapport à la même période de 2019. Ces augmentations sont attribuables aux mêmes facteurs que ceux expliquant l'augmentation du résultat net ajusté.

## 8. Situation de trésorerie

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>12 080 \$</b>	8 955 \$	<b>17 474 \$</b>	9 793 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(1 195)</b>	(3 585)	<b>(2 772)</b>	(12 118)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(6 893)</b>	41 491	<b>(14 103)</b>	51 640
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>(442)</b>	(165)	<b>1 255</b>	(155)
Variation nette de la trésorerie	<b>3 550 \$</b>	46 696 \$	<b>1 854 \$</b>	49 160 \$

### 8.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles au 2<sup>e</sup> trimestre de 2020 se sont établis à 12,1 M \$ contre 9,0 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due à l'impôt sur le résultat moindre payé au cours de la période ainsi qu'au résultat net plus élevé.

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles pour les six premiers mois de 2020 se sont établis à 17,5 M \$ contre 9,8 M \$ à la même période de 2019. L'augmentation des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles est principalement due aux mêmes raisons que pour le trimestre ainsi qu'à une variation favorable des éléments hors caisse liés aux opérations.

### 8.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 1,2 M \$ comparativement à 3,6 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. En 2020, la Société a déboursé 1,3 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 3,6 M \$ en 2019.

Pour les six premiers mois de 2020, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 2,8 M \$ comparativement à 12,1 M \$ pour la même période de 2019. En 2020, la Société a déboursé 3,0 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparativement à 6,4 M \$ en 2019. De plus, la Société a effectué des déboursés liés à une acquisition d'entreprise de 5,7 M \$ au 1<sup>er</sup> semestre de 2019.

### 8.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2020, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 6,9 M \$ comparativement à une entrée de fonds de 41,5 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019. Au cours du trimestre, la Société a déboursé 1,5 M \$ en paiement de loyers et intérêts, et a versé des dividendes de 5,8 M \$ aux actionnaires. Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, la Société a reçu un produit de 67,7 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, a remboursé 18,7 M \$ sur sa ligne de crédit rotatif, a déboursé 2,4 M \$ en paiements de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, et versé des dividendes de 5,1 M \$ aux actionnaires.

Pour les six premiers mois de 2020, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 14,1 M \$ comparativement à une entrée de fonds de 51,6 M \$ pour la même période de 2019. Au cours des six premiers mois de 2020, la Société a déboursé 3,0 M \$ en paiement de loyers et intérêts, et a versé des dividendes de 11,6 M \$ aux actionnaires. Pour les six premiers mois de 2019, la Société a reçu un produit de 68,3 M \$ provenant de l'émission d'actions et de l'exercice d'options d'achat d'actions, a remboursé 1,2 M \$ sur sa ligne de crédit rotatif, a déboursé 5,4 M \$ en paiements de loyers et autres dettes à long terme, y compris les intérêts, et versé des dividendes de 10,1 M \$ aux actionnaires.



## 8.4 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT PAR RAPPORT AU BAIIA AJUSTÉ

en milliers de dollars	30 juin, 2020	31 décembre, 2019
Facilité de crédit <sup>1,2</sup>	49 270 \$	49 087 \$
Moins: Trésorerie	(41 550)	(39 696)
Dettes nettes portant intérêt*	7 720 \$	9 391 \$
BAIIA ajusté sur 12 mois continus*	57 704 \$	55 625 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

<sup>1</sup> Incluant la partie courante.

<sup>2</sup> Net des frais différés de financement.

Au 30 juin 2020, la Société avait une dette nette portant intérêt de 7,7 M \$ et un ratio dette nette portant intérêt/BAIIA ajusté de 0,1 fois calculé sur les douze derniers mois.

## 8.5 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 2<sup>e</sup> trimestre et aux six premiers mois de 2020 ont totalisé 5,8 M \$ et 11,6 M \$, respectivement, comparé à 5,1 M \$ et 10,0 M \$ pour les mêmes périodes en 2019. Au 30 juin 2020, 50 723 774 actions étaient émises et en circulation contre 50 600 443 au 31 décembre 2019. Les dividendes versés au 2<sup>e</sup> trimestre et durant les six premiers mois de 2020 se sont élevés à 5,8 M \$ et 11,6 M \$, respectivement, comparé à 5,1 M \$ et 10,1 M \$ pour les mêmes périodes en 2019. Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2019, 5 000 000 d'actions ont été émises via un placement privé par prise ferme, expliquant, en partie, l'augmentation des dividendes déclarés et payés en 2020 par rapport à 2019. Une augmentation du taux de dividende mensuel de 0,035 \$ à 0,0383 \$, à compter de septembre 2019, a également eu un impact sur les indicateurs de dividendes déclarés et de dividendes payés.

## 8.6 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONNAIRES

Au 12 août 2020, 2 277 171 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 3,65 \$ à 20,03 \$.

## 8.7 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	30 juin, 2020	31 décembre, 2019
Trésorerie	41 550 \$	39 696 \$
Facilités de crédit disponibles	110 000	110 000
Sources de financement disponibles à court terme	151 550 \$	149 696 \$
Actifs courants	174 932 \$	166 608 \$
Passifs courants	70 628	67 941
Fonds de roulement	104 304 \$	98 667 \$
Ratio du fonds de roulement	2,48	2,45

La Société estime que ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles combinés à ses sources de financement disponibles à court terme lui permettront de soutenir sa stratégie de croissance, ses besoins en fonds de roulement et ses dépenses prévues en immobilisations ainsi que d'offrir à ses actionnaires un rendement sur leur investissement.

## 8.8 FACILITÉ DE CRÉDIT

Au 30 juin 2020, la Société disposait d'une facilité de crédit auprès d'une institution financière d'un montant maximal de 160,0 M \$, comprenant un emprunt à terme de 50,0 M \$ et une ligne de crédit rotatif de 110,0 M \$. La facilité de crédit peut être utilisée pour financer les activités générales de la Société et ses futures acquisitions d'entreprises. Selon les termes de cette facilité de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de sa ligne de crédit rotatif. Toutes les clauses étaient respectées au 30 juin 2020.

## 9. Sommaire des huit derniers trimestres

Des informations financières choisies pour les huit derniers trimestres sont présentées dans le tableau suivant.

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2020		2019				2018	
		T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus	365 958 \$	<b>84 668 \$</b>	88 419 \$	96 437 \$	96 434 \$	93 992 \$	87 477 \$	93 118 \$	72 089 \$
Marge brute en % des revenus	34,3 %	<b>34,6 %</b>	34,1 %	35,3 %	33,3 %	34,1 %	30,9 %	30,9 %	33,2 %
BAlIA ajusté*	57 704 \$	<b>14 470 \$</b>	12 357 \$	15 225 \$	15 652 \$	14 217 \$	10 531 \$	12 426 \$	9 963 \$
Résultat net	27 813 \$	<b>6 107 \$</b>	5 515 \$	8 364 \$	7 827 \$	5 491 \$	4 065 \$	4 756 \$	2 754 \$
Résultat net ajusté*	30 346 \$	<b>6 257 \$</b>	7 180 \$	8 834 \$	8 075 \$	6 207 \$	3 661 \$	5 203 \$	4 500 \$
Résultat net dilué par action		<b>0,12 \$</b>	0,11 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,11 \$	0,09 \$	0,11 \$	0,06 \$
Résultat net ajusté par action*		<b>0,12 \$</b>	0,14 \$	0,17 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,11 \$	0,10 \$
Dividendes déclarés par action	0,453 \$	<b>0,115 \$</b>	0,115 \$	0,115 \$	0,108 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,105 \$	0,095 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section « Glossaire ».

Dans son segment de marché, la Société connaît des cycles saisonniers. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le premier trimestre de l'exercice est généralement le trimestre le plus faible de la Société tandis que le troisième trimestre est habituellement son trimestre le plus fort. Cependant, la pandémie de COVID-19 aura sans aucun doute un impact sur la tendance saisonnière de l'exercice 2020.

## 10. Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le président et chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, font rapport sur les contrôles et procédures de divulgation et la façon dont les contrôles internes de l'information financière sont conçus.

Les contrôles et procédures de divulgation sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que toutes les informations pertinentes sont recueillies et communiquées à la haute direction, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, en temps opportun afin que des décisions appropriées puissent être prises concernant la divulgation publique.

Les contrôles internes de l'information financière sont un processus conçu pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la conformité aux IFRS des états financiers consolidés de la Société.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu une incidence importante, ou est susceptible d'avoir une incidence importante, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

## 11. Principales normes comptables et estimations

### A. ESTIMATIONS COMPTABLES

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif sont l'évaluation des actifs identifiables acquis lors de regroupements d'entreprises, la provision pour garantie, la provision pour obsolescence des stocks, l'estimation des obligations locatives, les actifs d'impôt différé, les provisions pour les traitements fiscaux incertains et l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies. Les jugements importants réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont la détermination des unités génératrices de trésorerie, l'identification des secteurs d'activités et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les incertitudes entourant l'épidémie de coronavirus, identifié sous le nom de pandémie mondiale de COVID-19, ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact matériel pour la période se terminant le 30 juin 2020. L'impact futur des incertitudes dus à la COVID-19 pourrait générer, au cours des prochaines périodes de déclaration, un risque d'ajustement significatif de la valeur comptable des éléments suivants: la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôts différés, la dépréciation du goodwill et les provisions pour traitements fiscaux incertains.

Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

### B. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES EN 2020

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 30 juin 2020:

Réforme des taux d'intérêt de référence

- IFRS 9 – *Instruments financiers*
- IAS 39 – *Instruments financiers: Comptabilisations et évaluation*
- IFRS 7 – *Instruments financiers: Informations à fournir*

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

## 12. Facteurs de risque et incertitudes

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société pourraient être affectés par chacun des risques et des incertitudes décrits dans son rapport de gestion annuel de l'exercice 2019, lesquels font référence aux éléments suivants:

- Conditions économiques
- Résultats d'exploitation
- Financement
- Acquisitions
- Fluctuations des devises
- Marché et concurrence
- Événements catastrophiques, catastrophes naturelles, conditions météorologiques et maladies graves
- Remboursement des soins de santé
- Droits de propriété
- Risque de crédit
- Fluctuation des taux d'intérêt
- Variation des prix
- Dépendance envers notre personnel clef
- Dépendance envers nos principaux distributeurs
- Dépendance envers nos principaux fournisseurs
- Lois et règlements
- Responsabilité du fabricant
- Litiges
- Systèmes d'information et cybersécurité

## 13. Perspectives

Compte tenu des répercussions sociales et économiques anticipées dues à la pandémie mondiale de COVID-19, il est extrêmement difficile de fournir des perspectives pour le second semestre. Cependant, sur la base de notre carnet de commandes qui s'est bien garni en juillet, en particulier pour notre secteur *Accessibilité*, et de nos efforts continus de gestion des coûts, la Société est optimiste pour la deuxième moitié de 2020.

## 14. Glossaire

### **BAIIA**

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Le BAIIA n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net pour la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

### **BAIIA ajusté**

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges nettes (revenus nets) et la charge de rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat net de la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs.

### **Marge du BAIIA ajustée**

La marge du BAIIA ajusté est définie comme étant le BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

### **BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef**

Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les coûts du bureau chef. Les coûts du bureau chef sont les dépenses et les salaires liés aux fonctions centralisées, telles que les finances et les affaires juridiques, qui ne sont pas attribuées aux secteurs. Le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

### **Marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef**

La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La marge du BAIIA ajusté avant les coûts du bureau chef n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS.

**Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action**

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges nettes (revenus nets) et les incidences fiscales liées à ces coûts. Le résultat net ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La Société croit que ces charges nettes (revenus nets), qui ne sont pas des coûts d'opération de base, devraient être exclues pour comprendre le rendement financier d'opération sous-jacent réalisé par la Société.

Le résultat net ajusté par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions sur une base diluée.

**Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action**

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est défini comme le résultat net ajusté excluant l'amortissement des carnets de commandes, des listes clients, des contrats de maintenance, des brevets et des marques de commerce comptabilisés dans les regroupements d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Il fournit une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte de regroupement important d'entreprises.

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action est calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions sur une base diluée.

**Ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté**

Le ratio dette nette portant intérêt / BAIIA ajusté n'est pas une mesure définie par les IFRS et n'a pas de définition normalisée en vertu des IFRS. La dette nette est définie comme étant la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. Les obligations locatives ne sont pas considérées comme des dettes portant intérêt. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier et est calculée sur son BAIIA ajusté des douze derniers mois.

# 2020

**SAVARIA CORPORATION**

## États Financiers Consolidés Intermédiaires Résumés

Au 30 juin 2020

(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la Société)

	<i>Note</i>	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie		<b>41 550 \$</b>	39 696 \$
Créances et autres débiteurs		<b>45 737</b>	48 268
Créances d'impôt à recevoir		<b>1 334</b>	541
Instruments financiers dérivés	10	<b>317</b>	-
Stocks		<b>78 293</b>	72 440
Charges payées d'avance et autres actifs courants		<b>7 701</b>	5 663
<b>Total des actifs courants</b>		<b>174 932</b>	166 608
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	10	<b>1 189</b>	-
Immobilisations corporelles		<b>45 813</b>	46 453
Actifs au titre du droit d'utilisation	5	<b>25 570</b>	26 782
Immobilisations incorporelles		<b>71 345</b>	71 443
Goodwill		<b>123 572</b>	119 790
Autres actifs à long terme		<b>1 001</b>	1 858
Actifs d'impôt différé		<b>8 111</b>	6 102
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>276 601</b>	272 428
<b>Total des actifs</b>		<b>451 533 \$</b>	439 036 \$
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		<b>34 206 \$</b>	33 497 \$
Dividende à payer		<b>1 943</b>	1 939
Passifs d'impôt exigible		<b>1 832</b>	557
Produits différés		<b>23 864</b>	22 987
Instruments financiers dérivés	10	<b>1 145</b>	470
Partie courante de la dette à long terme	4	<b>1 858</b>	2 828
Partie courante de l'obligation locative	5	<b>3 574</b>	3 417
Provisions pour garantie		<b>2 206</b>	2 246
<b>Total des passifs courants</b>		<b>70 628</b>	67 941
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	4	<b>49 293</b>	49 124
Obligation locative	5	<b>22 692</b>	23 784
Provisions pour garantie		<b>1 199</b>	1 176
Autres passifs à long terme		<b>13 258</b>	12 277
Passifs d'impôts exigibles		<b>537</b>	512
Instruments financiers dérivés	10	<b>5 405</b>	1 859
Passifs d'impôt différé		<b>12 472</b>	12 307
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>104 856</b>	101 039
<b>Total des passifs</b>		<b>175 484</b>	168 980
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		<b>252 862</b>	252 152
Surplus d'apport		<b>6 491</b>	5 913
Cumul des autres éléments du résultat global		<b>(344)</b>	(5 066)
Résultats non distribués		<b>17 040</b>	17 057
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>276 049</b>	270 056
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>451 533 \$</b>	439 036 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.



	Note	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>Revenus</b>	11	<b>84 668 \$</b>	93 992 \$	<b>173 087 \$</b>	181 469 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>55 399</b>	61 952	<b>113 676</b>	122 375
<b>Marge brute</b>		<b>29 269</b>	32 040	<b>59 411</b>	59 094
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais de vente et d'administration		<b>19 631</b>	22 070	<b>41 839</b>	42 720
Autres charges nettes	7	<b>192</b>	963	<b>2 325</b>	429
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>19 823</b>	23 033	<b>44 164</b>	43 149
<b>Charges financières nettes</b>	8	<b>1 541</b>	1 619	<b>259</b>	3 172
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>7 905</b>	7 388	<b>14 988</b>	12 773
Charge d'impôt sur le résultat		<b>1 798</b>	1 897	<b>3 366</b>	3 217
<b>Résultat net</b>		<b>6 107 \$</b>	5 491 \$	<b>11 622 \$</b>	9 556 \$
<b>Résultat net par action</b>					
De base		<b>0,12 \$</b>	0,12 \$	<b>0,23 \$</b>	0,21 \$
Dilué		<b>0,12 \$</b>	0,11 \$	<b>0,23 \$</b>	0,20 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>50 644 886</b>	47 383 412	<b>50 629 331</b>	46 296 989
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>50 907 620</b>	47 892 474	<b>50 893 896</b>	46 817 359

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Trois mois clos les 30 juin <b>2020</b>		Six mois clos les 30 juin <b>2020</b>	
		2019		2019
<b>Résultat net</b>	<b>6 107 \$</b>	5 491 \$	<b>11 622 \$</b>	9 556 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat :</b>				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>2 355</b>	768	<b>(1 882)</b>	1 601
Variation des contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	<b>226</b>	-	<b>447</b>	-
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>2 581</b>	768	<b>(1 435)</b>	1 601
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	<b>(1 983)</b>	(2 598)	<b>12 453</b>	(4 933)
Coûts différés de couverture des swaps de devises, déduction faite des impôts	<b>191</b>	-	<b>648</b>	-
Variation nette des swaps de devises et de la couverture des investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite des impôts	<b>(2 990)</b>	910	<b>(6 944)</b>	1 546
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(2 201)</b>	(920)	<b>4 722</b>	(1 786)
<b>Résultat global total</b>	<b>3 906 \$</b>	4 571 \$	<b>16 344 \$</b>	7 770 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

**SAVARIA CORPORATION**
**ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**
**Périodes de six mois closes les 30 juin 2020 et 2019**
*(en milliers de dollars canadiens - non audités)*


	2020					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>50 600 443</b>	<b>252 152 \$</b>	<b>5 913 \$</b>	<b>(5 066) \$</b>	<b>17 057 \$</b>	<b>270 056 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>11 622</b>	<b>11 622</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	708	-	-	<b>708</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	123 331	710	(130)	-	-	<b>580</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(11 639)	<b>(11 639)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>123 331</b>	<b>710</b>	<b>578</b>	-	<b>(11 639)</b>	<b>(10 351)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>4 722</b>	-	<b>4 722</b>
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>50 723 774</b>	<b>252 862 \$</b>	<b>6 491 \$</b>	<b>(344) \$</b>	<b>17 040 \$</b>	<b>276 049 \$</b>

	2019					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>45 010 446</b>	<b>179 328 \$</b>	<b>4 407 \$</b>	<b>(474) \$</b>	<b>15 136 \$</b>	<b>198 397 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>9 556</b>	<b>9 556</b>
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 6)	5 000 000	70 750	-	-	-	<b>70 750</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 6)	-	-	-	-	(2 539)	<b>(2 539)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	863	-	-	<b>863</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	371 665	1 179	(176)	-	-	<b>1 003</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(10 046)	<b>(10 046)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>5 371 665</b>	<b>71 929</b>	<b>687</b>	-	<b>(12 585)</b>	<b>60 031</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(1 786)</b>	-	<b>(1 786)</b>
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>50 382 111</b>	<b>251 257 \$</b>	<b>5 094 \$</b>	<b>(2 260) \$</b>	<b>12 107 \$</b>	<b>266 198 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

		Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		6 107 \$	5 491 \$	11 622 \$	9 556 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		1 363	1 321	2 690	2 692
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	5	1 000	575	2 032	1 139
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 044	1 809	3 825	3 680
Charge d'impôt		1 798	1 897	3 366	3 217
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	7	-	-	-	(1 146)
Annulation d'une contrepartie conditionnelle liée à une acquisition d'entreprise		-	(452)	-	(452)
Rémunération à base d'actions		425	542	708	863
Gains sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(14)	-	(43)	-
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s		535	647	(495)	164
Intérêts sur la dette à long terme et l'obligation locative	8	686	1 452	1 429	2 722
Impôt sur le résultat payé		(957)	(3 284)	(4 758)	(6 817)
Autres		24	(19)	(31)	26
		13 011	9 979	20 345	15 644
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9	(931)	(1 024)	(2 871)	(5 851)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>12 080</b>	<b>8 955</b>	<b>17 474</b>	<b>9 793</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'entreprises		-	-	-	(5 693)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		93	-	180	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(459)	(2 426)	(1 217)	(4 455)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(829)	(1 159)	(1 735)	(1 970)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(1 195)</b>	<b>(3 585)</b>	<b>(2 772)</b>	<b>(12 118)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Remboursement de la dette à long terme		-	(466)	-	(1 809)
Païement de loyers	5	(628)	(560)	(1 306)	(1 134)
Variation nette de la ligne de crédit rotatif		-	(18 690)	-	(1 197)
Intérêts payés		(849)	(1 237)	(1 742)	(2 312)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(125)	-	(172)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction		-	67 319	-	67 319
Produits issus de l'exercice d'options	6	403	362	580	1 003
Dividendes payés sur actions ordinaires	6	(5 819)	(5 112)	(11 635)	(10 058)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(6 893)</b>	<b>41 491</b>	<b>(14 103)</b>	<b>51 640</b>
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(442)	(165)	1 255	(155)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>3 550</b>	<b>46 696</b>	<b>1 854</b>	<b>49 160</b>
Trésorerie - début de la période		38 000	13 894	39 696	11 430
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>41 550 \$</b>	<b>60 590 \$</b>	<b>41 550 \$</b>	<b>60 590 \$</b>

Les notes complémentaires 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 canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

#### 1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 juin 2020 et 2019 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 » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité*, le secteur *Équipements médicaux* et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 11 « Secteurs opérationnels ».

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites sous le symbole « SIS » à la bourse de Toronto.

#### 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 audités de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés 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 12 août 2020.

#### 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 audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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.

##### Utilisation d'estimations et recours au jugement

En raison des incertitudes entourant l'éclosion du coronavirus, plus spécifiquement la pandémie mondiale de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour la période close le 30 juin 2020. L'incidence future des incertitudes découlant de la COVID-19 pourrait entraîner un risque, au cours des périodes à venir, qu'un ajustement significatif soit apporté à la valeur comptable des éléments suivants : la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill et les provisions pour les traitements fiscaux incertains.

##### Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2020.

Réforme des taux d'intérêt de référence

- . IFRS 9 *Instruments financiers*
- . IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisations et évaluation*
- . IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**4 . Dette à long terme**

Rapprochement de la variation de la dette à long terme avec la trésorerie provenant des activités de financement :

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	51 952 \$
Contrepartie payée reliée à de précédentes acquisitions	(961)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	183
Impact de la variation du taux de change	(23)
Solde au 30 juin	51 151 \$
Moins : Partie courante	1 858
	<b>49 293 \$</b>

La dette à long terme est un instrument de niveau 3 et sa valeur comptable représente une approximation raisonnable de sa juste valeur. L'emprunt à terme de la Société reflète les conditions de marché.

**5 . Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative**

Rapprochement de la variation des actifs au titre du droit d'utilisation :

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	26 782 \$
Acquisitions	590
Modifications/résiliations	(80)
Charge d'amortissement	(2 032)
Impact de la variation du taux de change	310
Solde au 30 juin	25 570 \$

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>2020</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	27 201 \$
Nouveaux baux	590
Modifications/résiliations	(80)
Remboursement de l'obligation locative	(1 306)
Intérêts sur l'obligation locative	(499)
Impact de la variation du taux de change	360
Solde au 30 juin	26 266 \$
Moins : Partie courante	3 574
	<b>22 692 \$</b>

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**6 . Capital-actions**

Durant le premier semestre de 2020, la Société a émis 123 331 actions ordinaires (371 665 en 2019) à un prix moyen de 5,76 \$ par action (3,17 \$ en 2019) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 710 000 \$ (1 179 000 \$ en 2019) et à une réduction du surplus d'apport de 130 000 \$ (176 000 \$ en 2019). Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 13,14 \$ (13,77 \$ en 2019). Au 30 juin 2020, 2 277 171 options sont en circulation (2 271 669 en 2019) à un prix d'exercice moyen pondéré de 12,61 \$ par action (11,91 \$ en 2019).

Le 24 avril 2019, la Société a complété un placement privé par prise ferme de 5 000 000 actions ordinaires au prix de 14,15 \$ par action, pour un produit brut revenant à la Société de 70 750 000 \$.

Les dividendes suivants ont été déclarés et payés par la Société :

	Six mois clos les	
	2020	30 juin 2019
Dividendes déclarés	<b>11 639 \$</b>	10 046 \$
Montant par action en cents	<b>0,23</b>	0,21
Dividendes payés	<b>11 635 \$</b>	10 058 \$
Montant par action en cents	<b>0,23</b>	0,21

**7 . Autres charges nettes**

Les autres charges nettes comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément sur l'état consolidé intermédiaire du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle. Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

Durant le premier trimestre de 2020, la Société a effectué un paiement spécial pour la COVID-19 d'un montant de 1 000 \$ à tous les employés de la Société pour leur porter une assistance financière en cas de besoin. Le paiement total comprend les remises gouvernementales liées à la paie imposées pour l'employeur.

	Trois mois clos les		Six mois clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Frais d'acquisition d'entreprises	- \$	671 \$	<b>266 \$</b>	961 \$
Frais d'intégration d'entreprises	<b>192</b>	292	<b>525</b>	614
Gain sur amendement d'une entente d'acquisition d'entreprise	-	-	-	(1 146)
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	-	-	<b>1 534</b>	-
	<b>192 \$</b>	<b>963 \$</b>	<b>2 325 \$</b>	<b>429 \$</b>

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**8 . Charges financières nettes**

	Trois mois clos les		Six mois clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Intérêts sur la dette à long terme	439 \$	1 363 \$	930 \$	2 561 \$
Intérêts sur l'obligation locative	247	89	499	161
Dépense d'intérêt et frais de banque	119	101	252	161
Frais de financement	92	117	183	206
Revenus d'intérêt	(58)	(292)	(197)	(299)
Perte nette (gain net) de change	702	241	(1 408)	382
	1 541 \$	1 619 \$	259 \$	3 172 \$

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

	Trois mois clos les		Six mois clos les	
	2020	30 juin 2019	2020	30 juin 2019
Créances et autres débiteurs	4 959 \$	2 430 \$	3 898 \$	6 234 \$
Stocks	(1 650)	(2 752)	(5 054)	(7 251)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(1 871)	(619)	(1 965)	(1 557)
Fournisseurs et autres créditeurs	(117)	(2 260)	(39)	(5 941)
Produits différés	(2 166)	2 225	225	2 736
Provisions pour garantie	(106)	(48)	(66)	(72)
Autres passifs à long terme	20	-	130	-
	(931) \$	(1 024) \$	(2 871) \$	(5 851) \$

**10 . Instruments financiers dérivés**

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

	30 juin 2020	31 décembre 2019
<b>Actifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	317 \$	- \$
<b>Actifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 189 \$	- \$
<b>Passifs courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 145 \$	470 \$
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de change	1 292 \$	998 \$
Instruments dérivés de swaps de devises <sup>1</sup>	757	-
Instruments dérivés de taux d'intérêt	3 356	861
	5 405 \$	1 859 \$

<sup>1</sup> Le 6 janvier 2020, la Société a conclu des swaps de devises. Les swaps de devises sont comptabilisés dans les couvertures des investissements nets.

Tous ces instruments financiers dérivés sont de niveau 2. 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 des swaps de devises est établie d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, des taux de change et des taux d'intérêt) pour calculer la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie estimés. Elle reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de la filiale de la Société ou de la contrepartie lorsqu'approprié.



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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**11 . Secteurs opérationnels**

**Information sur les secteurs opérationnels**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon trois secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Le secteur *Équipements médicaux* inclut la fabrication et distribution de surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, de lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi qu'une vaste gamme d'équipements médicaux et solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion, l'adaptation et la distribution de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt et l'amortissement, net des autres charges nettes et de la rémunération à base d'actions. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef, qui, de l'avis de la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance financière sous-jacente des secteurs d'exploitation. Les charges du bureau chef correspondent aux salaires et aux frais relatifs aux fonctions centralisées comme les finances et le contentieux, qui ne sont pas alloués aux secteurs.

Les ventes entre secteurs sont éliminées au moment de la consolidation.

	Trois mois clos le 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
Revenus	60 217 \$	21 284 \$	3 167 \$	84 668 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	12 268 \$	2 763 \$	(8) \$	15 023 \$
Charges du bureau chef				553
BAIIA ajusté <sup>1</sup>				14 470 \$
Rémunération à base d'actions				425
Autres charges nettes				192
Charge d'amortissement				4 407
Charges financières nettes				1 541
Résultat avant impôt				7 905 \$

<sup>1</sup> Inclus approximativement 2,0 millions de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

	Trois mois clos le 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
Revenus	67 060 \$	21 211 \$	5 721 \$	93 992 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	11 189 \$	3 173 \$	295 \$	14 657 \$
Charges du bureau chef				440
BAIIA ajusté				14 217 \$
Rémunération à base d'actions				542
Autres charges nettes				963
Charge d'amortissement				3 705
Charges financières nettes				1 619
Résultat avant impôt				7 388 \$

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**11 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Information sur les secteurs opérationnels (suite)**

	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
Revenus	122 829 \$	42 254 \$	8 004 \$	173 087 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	22 624 \$	5 263 \$	(39) \$	27 848 \$
Charges du bureau chef				1 021
BAIIA ajusté <sup>1</sup>				26 827 \$
Rémunération à base d'actions				708
Autres charges nettes				2 325
Charge d'amortissement				8 547
Charges financières nettes				259
Résultat avant impôt				14 988 \$

<sup>1</sup> Inclus approximativement 2,0 millions de dollars comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2019</b>				
Revenus	127 950 \$	42 158 \$	11 361 \$	181 469 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	19 370 \$	5 421 \$	590 \$	25 381 \$
Charges du bureau chef				633
BAIIA ajusté				24 748 \$
Rémunération à base d'actions				863
Autres charges nettes				429
Charge d'amortissement				7 511
Charges financières nettes				3 172
Résultat avant impôt				12 773 \$

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**11 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus**

	Accessibilité	Équipements médicaux	Trois mois clos les 30 juin Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	10 336 \$	6 172 \$	3 117 \$	19 625 \$
États-Unis	35 467	13 273	50	48 790
Union européenne	11 447	920	-	12 367
Autres pays	2 967	919	-	3 886
	<b>60 217 \$</b>	<b>21 284 \$</b>	<b>3 167 \$</b>	<b>84 668 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	60 217 \$	- \$	- \$	60 217 \$
Produits médicaux	-	21 284	-	21 284
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	3 167	3 167
	<b>60 217 \$</b>	<b>21 284 \$</b>	<b>3 167 \$</b>	<b>84 668 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	50 118 \$	21 284 \$	3 167 \$	74 569 \$
Services rendus progressivement	10 099	-	-	10 099
	<b>60 217 \$</b>	<b>21 284 \$</b>	<b>3 167 \$</b>	<b>84 668 \$</b>
<b>2019</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	12 382 \$	3 632 \$	5 660 \$	21 674 \$
États-Unis	38 422	17 173	61	55 656
Union européenne	13 733	231	-	13 964
Autres pays	2 523	175	-	2 698
	<b>67 060 \$</b>	<b>21 211 \$</b>	<b>5 721 \$</b>	<b>93 992 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	67 060 \$	- \$	- \$	67 060 \$
Produits médicaux	-	18 976	-	18 976
Produits sur mesure	-	2 235	-	2 235
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	5 721	5 721
	<b>67 060 \$</b>	<b>21 211 \$</b>	<b>5 721 \$</b>	<b>93 992 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	56 259 \$	21 211 \$	5 721 \$	83 191 \$
Services rendus progressivement	10 801	-	-	10 801
	<b>67 060 \$</b>	<b>21 211 \$</b>	<b>5 721 \$</b>	<b>93 992 \$</b>

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

(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf ceux relatifs aux données sur les actions - non audités)

**11 . Secteurs opérationnels (suite)**

**Ventilation des revenus (suite)**

	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2020</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	21 812 \$	9 042 \$	7 758 \$	38 612 \$
États-Unis	71 532	28 602	243	100 377
Union européenne	24 877	1 897	3	26 777
Autres pays	4 608	2 713	-	7 321
	<b>122 829 \$</b>	<b>42 254 \$</b>	<b>8 004 \$</b>	<b>173 087 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	122 829 \$	-	-	122 829 \$
Produits médicaux	-	42 254	-	42 254
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	8 004	8 004
	<b>122 829 \$</b>	<b>42 254 \$</b>	<b>8 004 \$</b>	<b>173 087 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	101 884 \$	42 254 \$	8 004 \$	152 142 \$
Services rendus progressivement	20 945	-	-	20 945
	<b>122 829 \$</b>	<b>42 254 \$</b>	<b>8 004 \$</b>	<b>173 087 \$</b>
<b>2019</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	23 246 \$	6 699 \$	11 198 \$	41 143 \$
États-Unis	72 971	34 427	62	107 460
Union européenne	26 514	729	35	27 278
Autres pays	5 219	303	66	5 588
	<b>127 950 \$</b>	<b>42 158 \$</b>	<b>11 361 \$</b>	<b>181 469 \$</b>
<b>Principales catégories de revenus</b>				
Équipements d'accessibilité	127 950 \$	-	-	127 950 \$
Produits médicaux	-	37 135	-	37 135
Produits sur mesure	-	5 023	-	5 023
Conversion et adaptation de véhicules	-	-	11 361	11 361
	<b>127 950 \$</b>	<b>42 158 \$</b>	<b>11 361 \$</b>	<b>181 469 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	108 789 \$	42 158 \$	11 361 \$	162 308 \$
Services rendus progressivement	19 161	-	-	19 161
	<b>127 950 \$</b>	<b>42 158 \$</b>	<b>11 361 \$</b>	<b>181 469 \$</b>

---

**SAVARIA CORPORATION**

4350, autoroute 13, Laval (Québec) H7R 6E9 Canada

450.681.5655 800.931.5655 [savaria.com](http://savaria.com)

