

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2016
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(en milliers de dollars - non audité)

	Note	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	5	46 480 \$	29 707 \$
Créances et autres débiteurs		14 107	12 878
Partie courante des prêts à long terme		-	14
Créances de crédits d'impôt		-	130
Stocks		22 423	18 111
Charges payées d'avance		1 203	717
Total des actifs courants		84 213	61 557
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	13	216	-
Prêts à long terme		32	37
Immobilisations corporelles		19 584	18 389
Immobilisations incorporelles		2 572	2 689
Goodwill		9 485	7 485
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		100	106
Actifs d'impôt différé		3 486	5 422
Total des actifs non courants		35 475	34 128
Total des actifs		119 688 \$	95 685 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		13 479 \$	11 140 \$
Passifs d'impôts exigibles		376	1 440
Produits différés		2 675	2 680
Instruments financiers dérivés	13	3 859	5 812
Partie courante de la dette à long terme	7	3 429	2 980
Provision pour garantie		506	477
Total des passifs courants		24 324	24 529
Passifs non courants			
Dette à long terme	7	14 454	14 272
Provision pour garantie		763	720
Autres passifs à long terme		34	-
Instruments financiers dérivés	13	1 752	6 723
Passifs d'impôt différé		244	228
Total des passifs non courants		17 247	21 943
Total des passifs		41 571	46 472
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	8	68 991	47 878
Surplus d'apport		2 494	2 265
Cumul des autres éléments du résultat global		(3 648)	(8 548)
Résultats non distribués		10 280	7 618
Total des capitaux propres		78 117	49 213
Total des passifs et des capitaux propres		119 688 \$	95 685 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET
(en milliers de dollars, sauf les montants par action - non audités)

	Note	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2016	2015	2016	2015
Ventes	9	32 440 \$	24 002 \$	88 742 \$	68 658 \$
Coût des ventes		(21 267)	(16 669)	(59 307)	(47 794)
Marge brute		11 173	7 333	29 435	20 864
Charges opérationnelles					
Frais d'administration		(2 777)	(2 016)	(6 860)	(5 669)
Frais de vente		(2 572)	(1 809)	(6 912)	(5 527)
Frais d'ingénierie		(657)	(476)	(1 945)	(1 511)
Frais de recherche et développement		(248)	(152)	(668)	(400)
		(6 254)	(4 453)	(16 385)	(13 107)
Autres produits et charges	10	(54)	(30)	(600)	(30)
Résultat opérationnel		4 865	2 850	12 450	7 727
Produits financiers	11	309	586	238	1 250
Charges financières	11	(247)	(208)	(684)	(588)
Produits financiers nets (charges financières nettes)		62	378	(446)	662
Résultat avant impôt		4 927	3 228	12 004	8 389
Charge d'impôt sur le résultat		(1 512)	(876)	(3 443)	(2 312)
Résultat net		3 415 \$	2 352 \$	8 561 \$	6 077 \$
Résultat net par action					
De base		0,09 \$	0,07 \$	0,25 \$	0,20 \$
Dilué		0,09 \$	0,07 \$	0,24 \$	0,19 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
(en milliers de dollars - non audités)

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net	3 415 \$	2 352 \$	8 561 \$	6 077 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat				
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(916)	(4 673)	3 404	(9 281)
Impôts différés	236	1 134	(875)	2 321
	(680)	(3 539)	2 529	(6 960)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période	1 198	1 164	3 736	2 895
Impôts différés	(308)	(300)	(960)	(746)
	890	864	2 776	2 149
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	210	(2 675)	5 305	(4 811)
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	12	135	(405)	390
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	222	(2 540)	4 900	(4 421)
Résultat (perte) global(e) total(e)	3 637 \$	(188) \$	13 461 \$	1 656 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Période de neuf mois close le 30 septembre 2015
(en milliers de dollars - non audité)

	2015						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2015	29 554 614	2 875 000	33 268 \$	2 042 \$	(3 564) \$	4 710 \$	36 456 \$
Résultat global total							
Résultat net	-	-	-	-	-	6 077	6 077
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	(6 960)	-	(6 960)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 149	-	2 149
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	390	-	390
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(4 421)	-	(4 421)
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	(4 421) \$	6 077 \$	1 656 \$
Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé	2 875 000	-	14 375	-	-	-	14 375
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts	-	-	-	-	-	(620)	(620)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	175	-	-	175
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	125 000	-	195	(31)	-	-	164
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(3 787)	(3 787)
Total des transactions avec les actionnaires	3 000 000	-	14 570	144	-	(4 407)	10 307
Solde au 30 septembre 2015	32 554 614	2 875 000	47 838 \$	2 186 \$	(7 985) \$	6 380 \$	48 419 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Période de neuf mois close le 30 septembre 2016
(en milliers de dollars - non audité)

	2016						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2016	32 579 614	2 875 000	47 878 \$	2 265 \$	(8 548) \$	7 618 \$	49 213 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	8 561	8 561
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 529	-	2 529
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 776	-	2 776
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(405)	-	(405)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4 900	-	4 900
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	4 900 \$	8 561 \$	13 461 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 8)	2 600 000	-	20 280	-	-	-	20 280
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 8)	-	-	-	-	-	(867)	(867)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	253	-	-	253
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	140 833	-	250	(24)	-	-	226
Exercice de bons de souscription (note 8)	137 250	(137 250)	583	-	-	-	583
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(5 032)	(5 032)
Total des transactions avec les actionnaires	2 878 083	(137 250)	21 113	229	-	(5 899)	15 443
Solde au 30 septembre 2016	35 457 697	2 737 750	68 991 \$	2 494 \$	(3 648) \$	10 280 \$	78 117 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars - non audités)

	Note	périodes de		périodes de	
		trois mois closes les 30 septembre		neuf mois closes les 30 septembre	
		2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net		3 415 \$	2 352 \$	8 561 \$	6 077 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		336	271	956	776
Amortissement des immobilisations incorporelles		179	170	519	595
Charge d'impôt		1 512	876	3 443	2 312
Rémunération à base d'actions		94	82	253	175
Gains sur contrats de change encaissés avant échéance et portés au résultat net		-	-	-	(31)
Pertes (gains) de change non réalisé(e)s		(162)	(192)	135	(457)
Charge d'intérêts	11	247	208	638	588
Autres		41	-	41	-
		5 662	3 767	14 546	10 035
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	12	2 419	(1 541)	2 683	(2 315)
Encaissement des prêts à long terme		1	33	19	100
Impôt sur le résultat payé		(858)	(726)	(3 805)	(2 351)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		7 224	1 533	13 443	5 469
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisition d'une entreprise	4	-	(477)	(8 675)	(477)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		-	-	13	-
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		(100)	346	(100)	(163)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(331)	(4 403)	(2 054)	(4 760)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(141)	(336)	(476)	(726)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(572)	(4 870)	(11 292)	(6 126)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Augmentation de la dette à long terme	7	649	4 200	2 649	4 200
Remboursement de la dette à long terme		(875)	(743)	(2 086)	(1 966)
Intérêts payés		(225)	(178)	(569)	(494)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction	8	(3)	-	19 094	13 527
Produits issus de l'exercice d'options	8	94	-	226	164
Produits issus de l'exercice de bons de souscription	8	418	-	583	-
Dividendes payés sur actions ordinaires		(1 765)	(1 303)	(5 032)	(3 787)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(1 707)	1 976	14 865	11 644
Variation nette de la trésorerie		4 945	(1 361)	17 016	10 987
Trésorerie au début de la période		41 457	28 821	29 707	16 280
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		78	75	(243)	268
Trésorerie à la fin de la période		46 480 \$	27 535 \$	46 480 \$	27 535 \$

Les notes aux pages 8 à 17 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 4350, autoroute Chomedey, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 30 septembre 2016 et 2015 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 nord-américains de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin de les aider à regagner leur mobilité et leur liberté. Les activités de la société sont divisées en deux secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité* et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 14 « Secteurs opérationnels ». La société réalise près de 60 % de ses ventes à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2015 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société, à www.savaria.com ou sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 2 novembre 2016.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à l'exception du fait que la société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

A) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2016. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2012-2014

En septembre 2014, dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de portée limitée à un total de quatre normes. Chacune des modifications possède ses propres dispositions transitoires particulières.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

A) Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2012-2014 (suite)

Des modifications ont été apportées afin de clarifier les éléments suivants dans leurs normes respectives :

- modification des modalités de cession en vertu de l'IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*;
- « liens conservés » pour les mandats de gestion et informations à fournir sur la compensation dans les états financiers consolidés en vertu de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*;
- taux d'actualisation dans un marché régional ayant la même monnaie en vertu de l'IAS 19, *Avantages du personnel*;
- informations fournies « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire » en vertu de l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables (modification de l'IAS 16 et de l'IAS 38)

En mai 2014, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 16, *Immobilisations corporelles*, et à l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles*. Les modifications apportées à l'IAS 16 mentionnent explicitement que les modes d'amortissement fondés sur les produits ne peuvent pas être utilisés pour les immobilisations corporelles. La raison en est que ces modes d'amortissement reflètent des facteurs autres que la consommation des avantages économiques représentatifs de l'actif. Les modifications à l'IAS 38 introduisent une présomption réfutable selon laquelle l'utilisation de modes d'amortissement fondés sur les produits est inappropriée dans le cas des actifs incorporels. Cette présomption ne pourrait être écartée que lorsque les produits et la consommation des avantages économiques de l'actif incorporel présentent une « corrélation élevée » ou lorsque l'actif incorporel est exprimé comme une mesure des produits.

Initiative concernant les informations à fournir : modifications de l'IAS 1

En décembre 2014, l'IASB a publié des modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, dans le cadre de son initiative majeure visant à améliorer la présentation et les informations à fournir dans les rapports financiers (l'« Initiative concernant les informations à fournir »).

B) Nouvelles normes comptables et interprétations non encore adoptées

Les nouvelles normes et interprétations publiées depuis le 31 décembre 2015 qui suivent ne sont pas encore entrées en vigueur et n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation de ces états financiers.

Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2)

Le 20 juin 2016, l'IASB a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. À des fins de simplification, les modifications peuvent être appliquées de manière prospective. L'application rétrospective ou anticipée est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances a posteriori.

Les modifications fournissent des exigences relativement à la comptabilisation :

- des effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie;

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

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

- des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net concernant l'obligation légale relative aux retenues d'impôt à la source;
- d'une modification des termes et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres.

La société envisage d'adopter les modifications de l'IFRS 2 dans ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

Initiative concernant les informations à fournir (modifications de l'IAS 7)

Le 7 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)*. Les modifications s'appliquent de façon prospective aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. L'application anticipée est permise. Les modifications comprennent des obligations d'information qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les changements dans les passifs découlant d'activités de financement, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des passifs découlant d'activités de financement.

La société envisage d'adopter les modifications de l'IAS 7 dans ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes (modifications de l'IAS 12)

Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses (Amendments to IAS 12)*. Les modifications s'appliquent rétrospectivement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. L'application anticipée est permise. Les modifications précisent que l'existence d'une différence temporaire déductible dépend uniquement d'une comparaison de la valeur comptable d'un actif et de sa valeur fiscale à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'elle n'est pas touchée par d'éventuels changements de la valeur comptable ou de la manière attendue de recouvrer l'actif. Les modifications clarifient également la méthode de détermination des bénéfices imposables futurs servant à évaluer l'utilisation des différences temporaires déductibles.

La société envisage d'adopter les modifications de l'IAS 12 dans ses états financiers consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été déterminée.

4 . Acquisition d'une entreprise

Le 31 mai 2016, la société a acquis les actifs de la division automobile de Shoppers Home Health Care (une division de Shoppers Drug Mart) (« SHHC Automotive ») par l'entremise de sa filiale nouvellement créée, Silver Cross Automotive Inc. (« SC Automotive »). SHHC Automotive a longtemps été le chef de file canadien en tant que distributeur de conversions de fourgonnettes pour fauteuils roulants et d'adaptation de véhicules pour personnes à mobilité réduite, avec 16 ans de présence sur le marché. En tant que plus important manufacturier de fourgonnettes accessibles aux fauteuils roulants, Savaria estime que cette acquisition stratégique lui offrira de nouveaux marchés de distribution de vente au détail d'un océan à l'autre compte tenu de la présence de SHHC Automotive dans les marchés clés du Canada.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'une entreprise (suite)

La contrepartie totale est de 8 675 000 \$ payé en un versement à la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition, au montant de 706 000 \$, dont 656 000 \$ ont été inclus dans les autres charges du deuxième trimestre de 2016 et 50 000 \$ au troisième trimestre. Les sommes versées ont été payées à même la trésorerie de la société.

Les actifs acquis sont principalement des inventaires et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et SC Automotive et des revenus additionnels de conversion de véhicules qui en résulteront. Ce goodwill, qui sera partiellement déductible fiscalement, a été attribué au secteur opérationnel *Véhicules adaptés*. Au 30 septembre 2016, la société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill de ce regroupement d'entreprises. Les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. La société finalisera la répartition du prix d'achat à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements. Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	2016
Actifs acquis	
Actifs courants	6 795 \$
Immobilisations corporelles	23
Excédent de la contrepartie totale sur les actifs nets identifiables	2 000
	8 818 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	143
Juste valeur des actifs nets acquis et flux de trésorerie liés à l'acquisition	8 675 \$

Depuis l'acquisition du 31 mai 2016, les ventes de l'entreprise acquise se sont élevées à 5 722 000 \$ tandis que le résultat net est non significatif. Si l'acquisition de SHHC Automotive avait eu lieu au 1^{er} janvier 2016, la direction estime que les ventes de cette entreprise pour les trois premiers trimestres de 2016 se seraient établies à environ 11 100 000 \$ et que le résultat net serait non significatif. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tient pas compte des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies ni des modifications qui auraient pu être apportées aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2016. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2016, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

5 . Trésorerie

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Soldes en banque	46 480 \$	30 832 \$
Avances bancaires utilisées à des fins de gestion de la trésorerie	-	(1 125)
Trésorerie	46 480 \$	29 707 \$

Suite à la mise en place d'un processus de consolidation des comptes bancaires en dollars canadiens de la société et de ses filiales, les soldes débiteurs et créditeurs sont présentés nets dans la trésorerie.

En date du 30 septembre 2016, aucun montant (5 120 000 \$ au 31 décembre 2015) n'est réservé pour garantir les pertes non réalisées sur les contrats de change.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

6 . Emprunts bancaires

Au deuxième trimestre de 2016, la marge de crédit autorisée de la société, qui était au montant de 7 500 000 \$ a été augmentée à 10 000 000 \$; les garanties sont les mêmes que celles décrites à la note 23 E) des états financiers consolidés au 31 décembre 2015.

7 . Dette à long terme

Durant le deuxième trimestre de 2016, la société a encaissé le solde de 2 000 000 \$ sur une marge à la construction liée à l'acquisition d'un immeuble en août 2015 et aux travaux d'améliorations de celui-ci. La marge à la construction, totalisant 6 200 000 \$, a été convertie en billet à terme à l'achèvement des travaux selon les conditions prévues à l'entente de financement signée en 2015. En juillet 2016, la société a conclu une opération d'échange de taux d'intérêt (« contrat de swap ») liée à ce billet à terme (note 13). Cet instrument dérivé a été désigné comme couverture aux fins comptables.

Durant le troisième trimestre de 2016, la société a signé une entente de financement avec son institution financière pour une dette à long terme au montant de 512 000 \$ US afin de financer l'achat d'immobilisations corporelles. Les conditions de l'entente prévoient une période d'amortissement de 60 mois avec des versements mensuels en capital de 9 000 \$ US plus intérêts, au taux fixe de 4,6 %.

8 . Capital-actions

Durant les trois premiers trimestres de 2016, la société a émis 140 833 actions ordinaires (125 000 en 2015) à un prix moyen de 1,60 \$ par action (1,32 \$ en 2015) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 6,96 \$ (4,94 \$ en 2015). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 250 000 \$ (195 000 \$ en 2015) et à une réduction du surplus d'apport de 24 000 \$ (31 000 \$ en 2015). Au 30 septembre 2016, 1 531 667 options sont en circulation (1 492 500 en 2015) à un prix d'exercice moyen pondéré de 4,33 \$ par action (3,79 \$ en 2015). Durant la même période, 137 250 bons de souscription ont été exercés et échangés contre le même nombre d'actions ordinaires (aucun en 2015) au prix de 4,25 \$ par action. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 583 000 \$ (aucun en 2015).

Durant les trois premiers trimestres de 2016, la société a déclaré et payé 15 cents de dividendes (12 cents en 2015).

Le 16 juin 2016, la société a complété un placement privé par prise ferme de 2 600 000 actions ordinaires au prix de 7,80 \$ par action, pour un produit brut revenant à Savaria de 20 280 000 \$ et un produit net des frais financiers de 19 094 000 \$. Les actions ordinaires émises étaient assujettis à une période de détention prévue par la loi qui a expirée le 17 octobre 2016.

9 . Ventes

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Ventes de biens	30 471 \$	22 273 \$	83 074 \$	63 601 \$
Prestation de services	1 764	1 525	5 041	4 458
Redevances	205	204	627	599
	32 440 \$	24 002 \$	88 742 \$	68 658 \$

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

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Coûts liés à des acquisitions d'entreprises relatifs aux frais d'administration (note 4)	50 \$	30 \$	706 \$	30 \$
Subvention reçue ⁽¹⁾	-	-	(98)	-
Autres	4	-	(8)	-
	54 \$	30 \$	600 \$	30 \$

⁽¹⁾ Subvention reçue par la filiale Savaria Huizhou liée à une demande de classification d'entreprise de haute technologie.

11 . Produits financiers et charges financières

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Revenus d'intérêt	112 \$	71 \$	238 \$	161 \$
Gain net de change	197	515	-	1 089
Produits financiers	309 \$	586 \$	238 \$	1 250 \$
Intérêts sur la dette à long terme	162 \$	140 \$	459 \$	433 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	85	68	179	155
Perte nette de change	-	-	46	-
Charges financières	247 \$	208 \$	684 \$	588 \$

12 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	périodes de trois mois closes les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Créances et autres débiteurs	345 \$	(550) \$	(634) \$	(40) \$
Créances de crédits d'impôts	61	(58)	(54)	(6)
Stocks	1 407	(216)	1 018	(1 822)
Charges payées d'avance	(268)	145	(455)	(380)
Fournisseurs et autres créditeurs	887	(1 110)	2 883	(453)
Produits différés	(44)	237	(147)	350
Provision pour garantie	31	11	72	36
	2 419 \$	(1 541) \$	2 683 \$	(2 315) \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
13 . Instruments financiers
Juste valeur versus valeur comptable

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Il n'inclue pas l'information sur la juste valeur des actifs et des passifs financiers présentés au coût amorti lorsque la valeur comptable de ceux-ci représente une approximation raisonnable de la juste valeur.

	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	216 \$	216 \$	- \$	- \$
Actifs présentés au coût amorti				
Prêts à long terme	32 \$	32 \$	51 \$	51 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	(5 486) \$	(5 486) \$	(12 372) \$	(12 372) \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	(125)	(125)	(163)	(163)
	(5 611) \$	(5 611) \$	(12 535) \$	(12 535) \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	(17 883) \$	(17 878) \$	(17 252) \$	(17 243) \$

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

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	216 \$	- \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	3 780 \$	5 686 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	79	126
	3 859 \$	5 812 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	1 706 \$	6 686 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	46	37
	1 752 \$	6 723 \$

Tous ces instruments financiers 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 reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de l'entité de la société et de la contrepartie lorsque approprié.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Instruments financiers (suite)

Gestion des risques

Risque de change

La société réalise approximativement 59 % (62 % en 2015) de ses ventes en monnaies étrangères, principalement en dollars américains, et est, par conséquent, exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

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

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

au 30 septembre 2016			
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0988	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2206	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,3041	18 000
		1,2078	54 000 \$

au 31 décembre 2015			
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,0560	17 500 \$
12 à 24 mois	Vente	1,1145	19 000
24 à 36 mois	Vente	1,2654	18 000
		1,1456	54 500 \$

Risque de taux d'intérêt

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

La société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque. La ligne de trésorerie dont dispose la société pour couvrir le risque de perte potentielle lors de la conversion de son taux d'intérêt variable sur ses emprunts à long terme a été augmentée de 610 000 \$ à 800 000 \$ au cours du deuxième trimestre.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Instruments financiers (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

En avril 2012 et en juin 2016, la société a contracté des dettes portant intérêt à taux variable. En conséquence, la société a décidé de conclure des contrats de swap afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt. Ces contrats de swap exposent toutefois la société au risque de variation de la juste valeur en raison de la fluctuation des taux d'intérêt.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Solde	
			30 septembre 2016	31 décembre 2015
avril 2017	1,98 %	7 000 \$	2 574 \$	3 321 \$
avril 2017	2,08 %	9 600 \$	6 774 \$	7 252 \$
juillet 2021	1,18%	6 200 \$	6 045 \$	- \$

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

14 . Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

La société est structurée selon deux secteurs opérationnels qui sont présentés distinctement aux fins de l'information financière. Les secteurs sont essentiellement structurés en fonction des principaux segments de marché qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et de magasins corporatifs par lesquels est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à plus de 100 affiliés en Amérique du Nord. 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.

	périodes de trois mois closes les 30 septembre			
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
2016				
Ventes externes	24 162 \$	8 278 \$	- \$	32 440 \$
Résultat (perte) avant impôt	4 666	589	(328)	4 927
Charge d'amortissement	316	85	114	515
Dépense d'intérêt	29	1	132	162
Revenus d'intérêt	3	3	106	112
2015				
Ventes externes	20 795 \$	3 207 \$	- \$	24 002 \$
Résultat (perte) avant impôt	3 277	213	(262)	3 228
Charge d'amortissement	334	40	67	441
Dépense d'intérêt	37	-	103	140
Revenus d'intérêt	1	-	70	71

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)
14 . Secteurs opérationnels (suite)

 périodes de
neuf mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
2016				
Ventes externes	71 581 \$	17 161 \$	- \$	88 742 \$
Résultat (perte) avant impôt	12 632	1 200	(1 828)	12 004
Charge d'amortissement	909	225	341	1 475
Dépense d'intérêt	84	1	374	459
Revenus d'intérêt	12	5	221	238
2015				
Ventes externes	59 169 \$	9 489 \$	- \$	68 658 \$
Résultat (perte) avant impôt	8 316	924	(851)	8 389
Charge d'amortissement	1 051	120	200	1 371
Dépense d'intérêt	114	1	318	433
Revenus d'intérêt	4	-	157	161
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
30 septembre 2016				
Actifs des secteurs	60 906 \$	14 881 \$	43 901 \$	119 688 \$
Passifs des secteurs	22 320	2 831	16 420	41 571
31 décembre 2015				
Actifs des secteurs	48 452 \$	6 460 \$	40 773 \$	95 685 \$
Passifs des secteurs	27 382	1 256	17 834	46 472