

# T2

**RAPPORT  
trimestriel**

**SAVARIA CORPORATION**

## Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et six mois closes le 30 juin 2022

## Table des matières

- |  |   |
|--|---|
| 1. Portée du rapport de gestion  | 8. Situation de trésorerie  |
| 2. Énoncés prospectifs   | 9. Liquidités   |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 10. Gouvernance   |
| 4. Survol des activités  | 11. Principales normes comptables et estimations                    |
| 5. Faits saillants financiers  | 12. Facteurs de risque et incertitudes                              |
| 6. Revue financière  | 13. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») |
| 7. Sommaire des huit derniers trimestres                               | 14. Perspectives  |

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 10 août 2022, vise à aider le lecteur à mieux comprendre 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 2022 en la comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2021. 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 audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2021, et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. 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 10 août 2022 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 et les ratios non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA; BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les charges 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, facilités de crédit disponibles, ressources en capital disponibles à court terme, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté, et fonds de roulement. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3 et 6 du présent rapport de gestion.

La Société estime que ces mesures et ratios non conformes aux IFRS sont utiles aux investisseurs et aux analystes pour bien évaluer sa performance financière et opérationnelle. 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 et ratios pourraient ne pas être comparables à des mesures et ratios similaires présentés par d'autres entités.

## BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou 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. Nous utilisons le BAIIA comme mesure de l'efficacité opérationnelle et de la performance financière sous-jacentes de la Société. Il nous permet d'évaluer la rentabilité de base de la Société sans intérêts, impôts, dépréciation et amortissement qui ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société.

## BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté est défini comme le BAIIA avant les autres charges et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou 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. Nous croyons que le BAIIA ajusté fournit des informations importantes sur les activités quotidiennes de la Société, car il exclut des bénéfices les facteurs qui reflètent davantage les décisions de financement ou d'investissement à long terme que la performance actuelle. Le BAIIA ajusté fournit aussi une évaluation alternative des résultats d'exploitation futurs car il exclut l'impact des autres charges et de la charge de rémunération à base d'actions, qui ne sont pas dans le cours prévu des opérations futures, ou qui ne sont pas le résultat des opérations, permettant une meilleure comparabilité d'une période à l'autre.

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2022			2021			2020	
		T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Résultat opérationnel	47 156 \$	<b>17 738 \$</b>	8 829 \$	10 207 \$	(Révisé <sup>1</sup> ) 10 382 \$	(Révisé <sup>1</sup> ) 8 915 \$	(Révisé <sup>1</sup> ) 6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$
Charge d'amortissement	52 594	<b>12 237</b>	13 334	12 347	14 676	14 532	7 768	4 547	4 251
Rémunération à base d'actions	2 016	<b>469</b>	420	564	563	356	264	102	239
Autres charges	9 688	<b>1 025</b>	1 839	6 132	692	3 591	2 881	175	140
BAIIA ajusté*	111 454 \$	<b>31 469 \$</b>	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans cette section.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

## MARGE DU BAIIA AJUSTÉE

La marge du BAIIA ajusté est définie comme étant le BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus. La Société utilise ce ratio en relation avec la mesure du BAIIA ajusté.

## BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les charges du bureau chef. Les charges 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 charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef qui, selon la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance sous-jacente des secteurs opérationnels.

## MARGE DU BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est définie comme étant le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exprimé en pourcentage des revenus. La Société utilise ce ratio en relation avec la mesure du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2022					Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Siège social		
Résultat opérationnel	17 326 \$	4 317 \$	(24) \$	(3 881) \$		<b>17 738 \$</b>
Charge d'amortissement	8 039	2 125	634	1 439		<b>12 237 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	469		<b>469 \$</b>
Autres charges	559	256	-	210		<b>1 025 \$</b>
BAIIA ajusté*	25 924 \$	6 698 \$	610 \$	(1 763) \$		<b>31 469 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						<b>33 232 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,1 %	15,3 %	5,0 %	s.o.		<b>17,3 %</b>
	T2 2021					
Résultat opérationnel	10 225 \$	2 805 \$	1 066 \$	(5 181) \$	(Révisé <sup>1</sup> )	<b>8 915 \$</b>
Charge d'amortissement	11 522	1 848	247	915		<b>14 532 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	356		<b>356 \$</b>
Autres charges	1 622	13	-	1 956		<b>3 591 \$</b>
BAIIA ajusté*	23 369 \$	4 666 \$	1 313 \$	(1 954) \$		<b>27 394 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						<b>29 348 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,9 %	12,9 %	11,2 %	s.o.		<b>16,4 %</b>
	Cumul annuel 2022					
Résultat opérationnel	29 509 \$	6 279 \$	(116) \$	(9 105) \$		<b>26 567 \$</b>
Charge d'amortissement	15 917	4 903	1 289	3 462		<b>25 571 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	889		<b>889 \$</b>
Autres charges	995	862	-	1 007		<b>2 864 \$</b>
BAIIA ajusté*	46 421 \$	12 044 \$	1 173 \$	(3 747) \$		<b>55 891 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						<b>59 638 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,4 %	14,1 %	4,9 %	s.o.		<b>15,9 %</b>
	Cumul annuel 2021					
Résultat opérationnel	17 167 \$	4 935 \$	1 491 \$	(8 298) \$	(Révisé <sup>1</sup> )	<b>15 295 \$</b>
Charge d'amortissement	17 125	3 405	443	1 327		<b>22 300 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	-	620		<b>620 \$</b>
Autres charges	2 973	24	-	3 475		<b>6 472 \$</b>
BAIIA ajusté*	37 265 \$	8 364 \$	1 934 \$	(2 876) \$		<b>44 687 \$</b>
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*						<b>47 563 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,6 %	13,6 %	10,9 %	s.o.		<b>16,4 %</b>

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans cette section.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

## RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges et les incidences fiscales liées à ces coûts. Nous croyons que le résultat net ajusté fournit des informations importantes sur les activités normales de la Société, car il exclut du résultat l'incidence des autres charges, qui ne sont pas dans le cours normal des opérations futures ou qui ne sont pas le résultat des activités, ce qui permet une meilleure comparabilité d'une période à l'autre.

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 acquisitions d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Nous croyons que le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions fournit des informations importantes sur les activités normales de la Société, car il exclut du résultat l'incidence des autres charges et des charges d'amortissement spécifiques, fournissant une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte d'acquisitions importantes 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.

## FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES

Les facilités de crédit disponibles sont définies comme le montant total disponible en vertu des facilités de crédit existantes moins le montant prélevé ou les lettres de crédit en cours. La Société utilise cette mesure pour évaluer son levier financier.

## RESSOURCES EN CAPITAL DISPONIBLES À COURT TERME

Les ressources en capital disponibles à court terme sont définies comme les facilités de crédit disponibles plus la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société utilise cette mesure pour évaluer son levier financier.

## DETTE TOTALE, DETTE NETTE ET RATIO DETTE NETTE SUR LE BAIIA AJUSTÉ

La dette totale est définie comme le montant prélevé sur la facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme, les billets à payer liés aux acquisitions d'entreprises, les lettres de crédit en cours et les obligations locatives, incluant la tranche à court terme. La dette nette est définie comme la dette totale, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté est calculé en utilisant la dette nette sur le BAIIA ajusté des douze derniers mois. La Société utilise ces mesures pour évaluer son levier financier.

## FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement est défini comme les actifs courants moins les passifs courants. La Société utilise ce ratio pour mesurer sa liquidité, son efficacité opérationnelle et sa santé financière à court terme.

## 4. Survol des activités

Savaria est l'un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité, laquelle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite et aux personnes âgées afin d'améliorer leur confort, leur mobilité et leur liberté. La Société offre une gamme de produits parmi les plus complètes sur le marché, présentée en trois secteurs d'affaires, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*.

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, des lits médicaux ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes, tels que des aides au transfert, au levage et au repositionnement. De plus, Savaria convertit et adapte une grande variété de véhicules pour qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant, et fournit aussi des produits pour véhicules aux personnes ayant des besoins spéciaux ainsi que d'autres adaptations de véhicules.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec sept usines au Canada, deux aux États-Unis, cinq en Europe, et deux en Chine. La Société possède des bureaux de vente directe au Canada, aux États-Unis, dans sept pays européens, en Australie et en Chine. Elle exploite également un réseau mondial de distributeurs autorisés.

Au 10 août 2022, Savaria emploie environ 2 250 personnes à travers le monde.

### 4.1 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 marchés qu'ils desservent.

#### Accessibilité

Par l'entremise de 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 des ascenseurs résidentiels. Savaria exploite des usines au Canada (Brampton (Ontario) et Surrey (Colombie-Britannique)), et en Italie (Milan), et suite à l'acquisition de Handicare en 2021, deux usines supplémentaires au Royaume-Uni (Kingswinford) et aux Pays-Bas (Heerhugowaard). De plus, Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine fournissant des produits et des composantes pour de produits Savaria et Handicare à travers le monde. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits et des prix compétitifs. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

#### Équipements médicaux

Dans son usine située à Magog, au Québec, Savaria conçoit et fabrique une gamme de produits de lève-personne innovatrice, 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. Span-America Medical Systems inc. (« Span »), fabrique des lits médicaux, des surfaces thérapeutiques et des 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 exploite des usines à Greenville (Caroline du Sud) (surfaces) et à Beamsville (Ontario) (lits) et distribue aussi la gamme d'équipements médicaux de Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé en Amérique du Nord. Silvalea Itée (« Silvalea »), basée à Newton Abbot (Royaume-Uni), fabrique des toiles et des accessoires pour le transfert de patients. Elle se spécialise 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. L'acquisition de Handicare a ajouté une usine aux États-Unis (Saint-Louis, Missouri) ainsi qu'un réseau de distribution à travers l'Amérique du Nord pour les produits d'aide au transfert, au levage et au repositionnement des personnes. Cette acquisition complète la gamme de produits de Savaria et ajoute une force de vente et des canaux de distribution supplémentaires pour son secteur *Équipements médicaux*.

## Véhicules adaptés

Le secteur *Véhicules adaptés* de Savaria dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. 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). Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Le secteur Véhicules de Handicare dessert le marché norvégien et ses opérations se concentrent principalement sur la conversion de véhicules pour les personnes à mobilité réduite, ainsi que des véhicules spécialement adaptés pour les services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

Les tableaux suivants présentent les revenus des secteurs opérationnels par région pour la période de six mois se terminant le 30 juin:

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			
	2022		2021	
Canada	<b>65 392 \$</b>	<b>17,4 %</b>	55 072 \$	18,9 %
États-Unis	<b>142 194</b>	<b>37,9 %</b>	117 138	40,4 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	<b>101 456</b>	<b>27,0 %</b>	76 287	26,2 %
Royaume-Uni et autres	<b>66 555</b>	<b>17,7 %</b>	42 199	14,5 %
<b>Total</b>	<b>375 597 \$</b>	<b>100,0 %</b>	290 696 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	<b>24 156 \$</b>	<b>9,1 %</b>	<b>32 582 \$</b>	<b>38,1 %</b>	<b>8 654 \$</b>	<b>36,5 %</b>
États-Unis	<b>94 143</b>	<b>35,4 %</b>	<b>47 412</b>	<b>55,4 %</b>	<b>639</b>	<b>2,7 %</b>
Europe (autre que le Royaume-Uni)	<b>85 853</b>	<b>32,2 %</b>	<b>1 161</b>	<b>1,4 %</b>	<b>14 442</b>	<b>60,8 %</b>
Royaume-Uni et autres	<b>62 185</b>	<b>23,3 %</b>	<b>4 370</b>	<b>5,1 %</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>266 337 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>85 525 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>23 735 \$</b>	<b>100,0 %</b>
	Cumul annuel 2021					
Canada	27 236 \$	12,9 %	19 595 \$	31,8 %	8 241 \$	46,5 %
États-Unis	78 980	37,4 %	37 795	61,4 %	363	2,0 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	66 175	31,3 %	1 039	1,7 %	9 073	51,2 %
Royaume-Uni et autres	38 966	18,4 %	3 172	5,1 %	61	0,3 %
<b>Total</b>	<b>211 357 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>61 601 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>17 738 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T2		Cumul annuel	
	2022	2021	2022	2021
Revenus	<b>192 061 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 178 621 \$	<b>375 597 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 290 696 \$
Profit brut	<b>65 582</b>	59 893	<b>124 103</b>	97 291
Résultat opérationnel	<b>17 738 \$</b>	8 915 \$	<b>26 567 \$</b>	15 295 \$
BAIIA ajusté*	<b>31 469 \$</b>	27 394 \$	<b>55 891 \$</b>	44 687 \$
Marge du BAIIA ajusté*	<b>16,4 %</b>	15,3 %	<b>14,9 %</b>	15,4 %
Résultat net	<b>8 125</b>	2 025	<b>13 472</b>	5 833
Résultat net ajusté*	<b>8 890</b>	5 225	<b>15 656</b>	11 622
Résultat net dilué par action	<b>0,13</b>	0,03	<b>0,21</b>	0,10
Résultat net ajusté par action*	<b>0,14</b>	0,08	<b>0,24</b>	0,20

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

### FAITS SAILLANTS DU 2<sup>e</sup> TRIMESTRE DE 2022

- Revenus pour le trimestre de 192,1 M \$, en hausse de 13,4 M \$ ou 7,5 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, principalement attribuable à la croissance organique des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.
- Profit brut de 65,6 M \$, en hausse de 5,7 M \$ ou 9,5 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, représentant 34,1 % des revenus comparativement à 33,5 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat opérationnel de 17,7 M \$, en hausse de 8,8 M \$ ou 99,0 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, représentant 9,2 % des revenus par rapport à 5,0 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAIIA ajusté de 31,5 M \$, en hausse de 4,1 M \$ ou 14,9 %, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,4 %, en hausse de 1,1 %, en comparaison à 15,3 % au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat net pour le trimestre de 8,1 M \$ ou 0,13 \$ par action sur une base diluée, comparé à 2,0 M \$ ou 0,03 \$ par action sur une base diluée au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité* de 25,9 M \$, représentant une augmentation de 2,6 M \$ ou 10,9 % comparativement au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* de 6,7 M \$, représentant une augmentation de 2,0 M \$ ou 43,5 % comparativement au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Résultat net ajusté excluant l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions de 13,0 M \$ ou 0,20 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 25,3 % et 0,04 \$, respectivement, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021.
- Liquidités disponibles de 118,4 M \$ au 30 juin 2022 pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, la Société a généré des revenus de 192,1 M \$, en hausse de 13,4 M \$ ou 7,5 % par rapport à la même période en 2021. Cette augmentation est attribuable à une croissance organique de 9,7 % partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 2,2 %.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, la Société a généré des revenus de 375,6 M \$, en hausse de 84,9 M \$ ou 29,2 %, par rapport à la même période en 2021. L'augmentation est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare en 2021 et la croissance organique de 10,6 %. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères.

Les tableaux suivants présentent un sommaire des variations des revenus, d'un trimestre à l'autre et le cumul annuel, à la fois par secteur opérationnel et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2022	135 988 \$	43 870 \$	12 203 \$	<b>192 061 \$</b>
Revenus 2021	130 763 \$	36 119 \$	11 739 \$	<b>178 621 \$</b>
Variation nette %	4,0 %	21,5 %	4,0 %	<b>7,5 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	6,8 %	20,2 %	10,1 %	<b>9,7 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>2</sup>	0,0 %	0,0 %	0,0 %	<b>0,0 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	(2,8) %	1,3 %	(6,1) %	<b>(2,2) %</b>
Variation nette %	4,0 %	21,5 %	4,0 %	<b>7,5 %</b>

<sup>1</sup> La croissance organique représente la croissance des revenus provenant des entités détenues par Savaria à la même période l'année précédente et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

<sup>2</sup> La croissance découlant des acquisitions représente la croissance des revenus provenant des entités nouvellement acquises au cours de l'année et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

<sup>3</sup> L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique et à la croissance découlant des acquisitions.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2022	266 337 \$	85 525 \$	23 735 \$	<b>375 597 \$</b>
Revenus 2021	211 357 \$	61 601 \$	17 738 \$	<b>290 696 \$</b>
Variation nette %	26,0 %	38,8 %	33,8 %	<b>29,2 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	7,5 %	20,9 %	11,0 %	<b>10,6 %</b>
Croissance découlant des acquisitions <sup>2</sup>	20,4 %	17,2 %	28,3 %	<b>20,2 %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	(1,9) %	0,7 %	(5,5) %	<b>(1,6) %</b>
Variation nette %	26,0 %	38,8 %	33,8 %	<b>29,2 %</b>

<sup>1</sup> La croissance organique représente la croissance des revenus provenant des entités détenues par Savaria à la même période l'année précédente et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

<sup>2</sup> La croissance découlant des acquisitions représente la croissance des revenus provenant des entités nouvellement acquises au cours de l'année et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

<sup>3</sup> L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique et à la croissance découlant des acquisitions.

### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 136,0 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une hausse de 5,2 M \$ ou 4,0 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique des revenus de 6,8 %, portée par une forte demande dans les secteurs résidentiels et commerciaux, l'augmentation des prix et les synergies avec Handicare. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 2,8 %.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 266,3 M \$, représentant une hausse de 55,0 M \$ ou 26,0 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 7,5 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre, partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 1,9 %.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 43,9 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 7,8 M \$ ou 21,5 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique des revenus de 20,2 %, attribuable à la demande accumulée par les deux dernières années de la pandémie, l'accès accru aux établissements de soins de longue durée et aux hausses de prix.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 85,5 M \$, représentant une hausse de 23,9 M \$ ou 38,8 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 20,9 %, attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

### 6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 12,2 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une hausse de 0,5 M \$ ou 4,0 % par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique des revenus de 10,1 %, attribuable à l'augmentation des conversions d'ambulances et de véhicules de police et à la demande accumulée de l'année précédente, retardée en raison de la pénurie de véhicules. La croissance a été partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 6,1 %.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 23,7 M \$, représentant une hausse de 6,0 M \$ ou 33,8 % par rapport à la même période en 2021. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 11,0 %, attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre et partiellement compensée par un impact négatif des taux de change de devises étrangères de 5,5 %.

## 6.2 PROFIT BRUT ET CHARGES

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T2				Cumul annuel			
	2022		2021		2022		2021	
Revenus	<b>192 061 \$</b>		(Révisé <sup>1</sup> ) 178 621 \$		<b>375 597 \$</b>		(Révisé <sup>1</sup> ) 290 696 \$	
Coût des ventes	<b>126 479</b>	<b>65,9 %</b>	118 728	66,5 %	<b>251 494</b>	<b>67,0 %</b>	193 405	66,5 %
Profit brut	<b>65 582 \$</b>	<b>34,1 %</b>	59 893 \$	33,5 %	<b>124 103 \$</b>	<b>33,0 %</b>	97 291 \$	33,5 %
Frais de vente et d'administration	<b>46 819</b>	<b>24,4 %</b>	47 387	26,5 %	<b>94 672</b>	<b>25,2 %</b>	75 524	26,0 %
Autres charges	<b>1 025</b>	<b>0,5 %</b>	3 591	2,0 %	<b>2 864</b>	<b>0,7 %</b>	6 472	2,2 %
Résultat opérationnel	<b>17 738 \$</b>	<b>9,2 %</b>	8 915 \$	5,0 %	<b>26 567 \$</b>	<b>7,1 %</b>	15 295 \$	5,3 %
Charges financières nettes	<b>6 436</b>	<b>3,3 %</b>	5 433	3,1 %	<b>7 811</b>	<b>2,1 %</b>	6 910	2,4 %
Résultat avant impôt	<b>11 302 \$</b>	<b>5,9 %</b>	3 482 \$	1,9 %	<b>18 756 \$</b>	<b>5,0 %</b>	8 385 \$	2,9 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>3 177</b>	<b>1,7 %</b>	1 457	0,8 %	<b>5 284</b>	<b>1,4 %</b>	2 552	0,9 %
Résultat net	<b>8 125 \$</b>	<b>4,2 %</b>	2 025 \$	1,1 %	<b>13 472 \$</b>	<b>3,6 %</b>	5 833 \$	2,0 %
BAIIA ajusté*	<b>31 469 \$</b>	<b>16,4 %</b>	27 394 \$	15,3 %	<b>55 891 \$</b>	<b>14,9 %</b>	44 687 \$	15,4 %
Résultat net de base par action	<b>0,13 \$</b>		0,03 \$		<b>0,21 \$</b>		0,10 \$	
Résultat net dilué par action	<b>0,13 \$</b>		0,03 \$		<b>0,21 \$</b>		0,10 \$	

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

L'augmentation du profit brut de 5,7 M \$ pour le trimestre, par rapport à la même période de 2021, était principalement due à des initiatives prises pour augmenter le prix des produits, réduire les coûts d'expédition et mieux absorber les coûts, partiellement compensées par des pressions inflationnistes continues sur la chaîne d'approvisionnement. Bien que nous gérons de manière proactive l'approvisionnement et la logistique pour limiter ces pressions, nous pourrions continuer à subir des impacts dans les périodes futures. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les marges brutes ont légèrement diminué en comparaison de la même période en 2021.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont diminué de 2,1 % comparativement au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021, principalement en raison d'une diminution de l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont diminué de 0,8 % en comparaison de la même période en 2021.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, la Société a engagé des autres charges de 1,0 M \$ comparé à 3,6 M \$ à la même période en 2021, avec un cumul annuel de 2,9 M \$ comparativement à 6,5 M \$ en 2021. En 2022, ces charges consistaient en des frais d'intégration d'entreprise en lien avec Handicare. En 2021, les autres charges consistaient principalement en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise reliés à Handicare.

## 6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis pour le trimestre à 31,5 M \$ et 16,4 %, respectivement, comparativement à 27,4 M \$ et 15,3 % pour la même période en 2021. Les marges du BAIIA ajusté des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* de la Société ont augmenté par rapport à l'année précédente en raison de l'amélioration des marges brutes, partiellement compensée par la réduction des subventions du programme du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 55,9 M \$ et 14,9 %, respectivement, comparativement à 44,7 M \$ et 15,4 % pour la même période en 2021. Bien que la rentabilité ait été affectée par les pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement, y compris l'augmentation des coûts d'expédition au premier trimestre, les augmentations en dollars absolus pour les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* reflètent principalement l'augmentation des revenus provenant de la consolidation des résultats de Handicare pour une période de six mois au cours de l'exercice 2022 par rapport à quatre mois au cours de l'exercice 2021.

Les charges du bureau chef pour le trimestre et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022 se sont établies à 1,8 M \$ et 3,7 M \$, respectivement, conformément aux nouvelles attentes de la direction pour 2022 compte tenu de l'ajout de Handicare et de charges de systèmes informatiques (TI) non capitalisables plus élevées. Les charges globales du bureau chef avant les charges TI devraient diminuer à mesure que les synergies liées à l'intégration de Handicare se réaliseront.

Les tableaux suivants présentent un résumé des variations trimestrielles et du cumul annuel du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2022			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus	135 988 \$	43 870 \$	12 203 \$	192 061 \$
BAIIA ajusté*				31 469 \$
Charges du bureau chef				1 763 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	25 924 \$	6 698 \$	610 \$	33 232 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,1 %	15,3 %	5,0 %	17,3 %
<b>T2 2021</b>				
Revenus	130 763 \$	36 119 \$	11 739 \$	178 621 \$
BAIIA ajusté*				27 394 \$
Charges du bureau chef				1 954 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	23 369 \$	4 666 \$	1 313 \$	29 348 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,9 %	12,9 %	11,2 %	16,4 %
<b>Cumul annuel 2022</b>				
Revenus	266 337 \$	85 525 \$	23 735 \$	375 597 \$
BAIIA ajusté*				55 891 \$
Charges du bureau chef				3 747 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	46 421 \$	12 044 \$	1 173 \$	59 638 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,4 %	14,1 %	4,9 %	15,9 %
<b>Cumul annuel 2021</b>				
Revenus	211 357 \$	61 601 \$	17 738 \$	290 696 \$
BAIIA ajusté*				44 687 \$
Charges du bureau chef				2 876 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	37 265 \$	8 364 \$	1 934 \$	47 563 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,6 %	13,6 %	10,9 %	16,4 %

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

### 6.3.1 Accessibilité

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 25,9 M \$ et 19,1 %, respectivement, comparativement à 23,4 M \$ et 17,9 % pour la même période en 2021. L'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 46,4 M \$ et 17,4 %, respectivement, comparativement à 37,3 M \$ et 17,6 % pour la même période en 2021.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 6,7 M \$ et 15,3 %, respectivement, comparé à 4,7 M \$ et 12,9 % pour la même période en 2021. L'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 12,0 M \$ et 14,1 %, respectivement, comparativement à 8,4 M \$ et 13,6 % pour la même période en 2021.

### 6.3.3 Véhicules adaptés

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur Véhicules adaptés, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 0,6 M \$ et 5,0 %, respectivement, comparé à 1,3 M \$ et 11,2 % pour la même période en 2021. La diminution du BAIIA ajusté et de la marge de BAIIA ajusté est due à la diminution des subventions de maintien de l'emploi du gouvernement du Canada dans le contexte de la COVID-19, aux pressions inflationnistes sur la chaîne d'approvisionnement mentionnées ci-dessus ainsi qu'aux retards dans l'approvisionnement de certains matériaux clefs.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont élevés à 1,2 M \$ et 4,9 %, respectivement, comparativement à 1,9 M \$ et 10,9 % pour la même période en 2021.

## 6.4 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit et aux baux, à l'amortissement des frais de financement reportés, 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.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, les charges financières nettes se sont élevées à 6,4 M \$, comparativement à 5,4 M \$ pour la même période en 2021. L'augmentation des charges financières nettes est principalement attribuable à une perte nette de change de devises étrangères de 2,5 M \$ comparativement à 0,6 M \$ en 2021, dont la majeure partie était de nature non réalisée, partiellement compensée par une diminution des intérêts sur la dette à long terme par rapport à 2021 liée à l'incidence favorable des swaps de devises et de la baisse de l'amortissement des frais de financement reportés.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les charges financières nettes se sont élevées à 7,8 M \$ comparativement à 6,9 M \$ pour la même période en 2021. L'augmentation des charges financières nettes est principalement attribuable à une perte nette de change de devises étrangères de 1,8 M \$ comparativement à un gain de 1,7 M \$ en 2021, dont la majeure partie était de nature non réalisée, des intérêts plus élevés sur la dette à long terme liés au financement de l'acquisition de Handicare, partiellement compensés par un gain sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,8 M \$. De plus, la Société a subi une perte de 1,8 M \$ sur un contrat de change en devises étrangères en 2021.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 3,2 M \$ sur un résultat avant impôt de 11,3 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 28,1 % comparé à une charge d'impôt de 1,5 M \$ et un taux d'imposition effectif de 41,8 % pour la même période en 2021. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, une charge d'impôts sur le résultat de 5,3 M \$ a été enregistrée sur un bénéfice avant impôts de 18,8 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 28,2 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 30,4 % pour la même période en 2021. La variation de l'impôt sur le résultat et du taux d'imposition effectif est principalement le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités qui sont imposables à des taux différents, des dépenses non déductibles et des pertes non reconnues.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, le résultat net de la Société a été de 8,1 M \$, ou 0,13 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 2,0 M \$, ou 0,03 \$ par action pour la même période en 2021. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable à l'augmentation du BAIIA ajusté ainsi qu'à une diminution des autres charges.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le résultat net de la Société a été de 13,5 M \$, ou 0,21 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 5,8 M \$, ou 0,10 \$ par action pour la même période en 2021. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

## 6.7 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	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	<b>8 125 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 2 025 \$	<b>13 472 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 5 833 \$
Autres charges	<b>1 025</b>	3 591	<b>2 864</b>	6 472
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges <sup>2</sup>	<b>(260)</b>	(391)	<b>(680)</b>	(683)
Résultat net ajusté*	<b>8 890 \$</b>	5 225 \$	<b>15 656 \$</b>	11 622 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	<b>5 412</b>	6 665	<b>11 038</b>	9 741
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>2</sup>	<b>(1 310)</b>	(1 519)	<b>(2 681)</b>	(2 221)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>12 992 \$</b>	10 371 \$	<b>24 013 \$</b>	19 142 \$
<b>En \$ par action</b>				
Résultat net dilué	<b>0,13 \$</b>	0,03 \$	<b>0,21 \$</b>	0,10 \$
Autres charges nettes de l'impôt sur le résultat <sup>2</sup>	<b>0,01</b>	0,05	<b>0,03</b>	0,10
Résultat net ajusté*	<b>0,14 \$</b>	0,08 \$	<b>0,24 \$</b>	0,20 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions nettes de l'impôt sur le résultat <sup>2</sup>	<b>0,06</b>	0,08	<b>0,13</b>	0,12
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	<b>0,20 \$</b>	0,16 \$	<b>0,37 \$</b>	0,32 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<b>64 489 238</b>	64 374 782	<b>64 510 442</b>	59 814 505

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

<sup>2</sup> L'impôt sur le résultat est calculé au taux statutaire du pays où chaque dépense a été engagée.

Le résultat net ajusté s'est établi à 8,9 M \$ ou 0,14 \$ par action, au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, comparé à 5,2 M \$ ou 0,08 \$ par action pour la même période en 2021. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le résultat net ajusté s'est établi à 15,7 M \$, ou 0,24 \$ par action, comparativement à 11,6 M \$ ou 0,20 \$ par action pour la même période en 2021.

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions s'est établi à 13,0 M \$ ou 0,20 \$ par action, une hausse de 2,6 M \$ et 0,04 \$ par action, respectivement, par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions s'est établi à 24,0 M \$, ou 0,37 \$ par action, comparativement à 19,1 M \$ ou 0,32 \$ par action pour la même période en 2021.

## 7. 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	2022			2021			2020	
	12 mois continus	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
					(Révisé <sup>1</sup> )	(Révisé <sup>1</sup> )	(Révisé <sup>1</sup> )		
Revenus	745 884 \$	<b>192 061 \$</b>	183 536 \$	189 529 \$	180 758 \$	178 621 \$	112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$
Marge brute en % des revenus	32,5 %	<b>34,1 %</b>	31,9 %	31,5 %	32,4 %	33,5 %	33,4 %	33,3 %	35,9 %
Résultat opérationnel	47 156 \$	<b>17 738 \$</b>	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$
BAlIA ajusté*	111 454 \$	<b>31 469 \$</b>	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$
Résultat net	19 174 \$	<b>8 125 \$</b>	5 347 \$	945 \$	4 757 \$	2 025 \$	3 808 \$	6 714 \$	8 127 \$
Résultat net dilué par action	0,30 \$	<b>0,13 \$</b>	0,08 \$	0,02 \$	0,07 \$	0,03 \$	0,07 \$	0,13 \$	0,16 \$
Dividendes déclarés par action	0,497 \$	<b>0,125 \$</b>	0,125 \$	0,125 \$	0,122 \$	0,120 \$	0,120 \$	0,119 \$	0,117 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que le 4<sup>e</sup> trimestre est habituellement la période la plus forte. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la variation saisonnière de la Société.

## 8. Situation de trésorerie

### 8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

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. En 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit dont 74,1 M \$ étaient disponibles au 30 juin 2022.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Selon les termes de ces facilités 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 ses facilités de crédit. Toutes les clauses étaient respectées au 30 juin 2022.

en milliers de dollars	30 Juin 2022	31 décembre 2021
Total disponible sous la facilité de crédit	<b>400 000 \$</b>	(Révisé <sup>1</sup> ) 400 000 \$
Montant prélevé sur la facilité de crédit	<b>(324 427)</b>	(332 592)
Lettres de crédit en cours	<b>(1 487)</b>	(1 306)
Facilités de crédit disponibles*	<b>74 086 \$</b>	66 102 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>44 318 \$</b>	63 494 \$
Sources de financement disponibles à court terme*	<b>118 404 \$</b>	129 596 \$
Actifs courants	<b>313 047 \$</b>	320 726 \$
Passifs courants	<b>166 813</b>	168 361
Fonds de roulement*	<b>146 234 \$</b>	152 365 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	<b>1,88</b>	1,90

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Se référer à la Note 2B) - Ajustements aux figures comparatives des états financiers consolidés intermédiaires résumés de T2 2022.

## 8.2 DETTE NETTE

Au 30 juin 2022, la Société avait une dette nette de 380,1 M \$ comparé à 373,8 M \$ au 31 décembre 2021.

en milliers de dollars	30 Juin 2022	31 décembre 2021
Montant prélevé sur la facilité de crédit et l'emprunt à terme	<b>374 427 \$</b>	382 592 \$
Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	<b>1 981</b>	1 058
Lettre de crédit en cours	<b>1 487</b>	1 306
Obligation locative	<b>46 487</b>	52 350
<b>Dettes totales*</b>	<b>424 382 \$</b>	437 306 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>(44 318)</b>	(63 494)
<b>Dettes nettes*</b>	<b>380 064 \$</b>	373 812 \$
BAIIA ajusté sur douze mois continus <sup>1</sup> *	<b>111 454</b>	100 250
<b>Ratio de la dette nette sur BAIIA ajusté*</b>	<b>3,41</b>	3,73

\*Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3.

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté\* sur douze mois continus du 31 décembre 2021 n'inclut pas une année complète des résultats de Handicare.

## 9. Liquidités

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>29 324 \$</b>	18 704 \$	<b>45 058 \$</b>	31 200 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>(14 673)</b>	(4 279)	<b>(17 405)</b>	11 126
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>14 651</b>	14 425	<b>27 653</b>	42 326
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(4 922)</b>	(4 867)	<b>(9 730)</b>	(369 315)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(9 279)</b>	(19 939)	<b>(36 431)</b>	363 416
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>(35)</b>	159	<b>(668)</b>	(2 820)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>415 \$</b>	(10 222) \$	<b>(19 176) \$</b>	33 607 \$

## 9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 29,3 M \$ par rapport à 18,7 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. L'augmentation reflète principalement l'augmentation du BAIIA de la Société. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 14,7 M \$, comparativement à 4,3 M \$ un an plus tôt. Cette variation s'explique principalement par une augmentation des stocks afin d'atténuer les défis de la chaîne d'approvisionnement. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022 se sont élevés à 14,7 M \$, comparativement à 14,4 M \$ pour la même période en 2021.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 45,1 M \$ par rapport à 31,2 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 17,4 M \$, comparativement à une augmentation de 11,1 M \$ un an plus tôt, attribuable au même facteur que pour le trimestre. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022 se sont élevés à 27,7 M \$, comparativement à 42,3 M \$ pour la même période en 2021.

## 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 2<sup>e</sup> trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 4,9 M \$ pour les deux années. En 2022, la Société a déboursé 4,9 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 0,3 M \$ pour l'acquisition de Handicare et 4,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2021.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, la Société a déboursé 1,4 M \$ pour l'acquisition d'Ultron et 8,3 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 362,2 M \$ pour l'acquisition de Handicare et 7,1 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles en 2021.

## 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 9,3 M \$, comparé à 19,9 M \$ au 2<sup>e</sup> trimestre de 2021. La principale sortie de fonds en 2022 est liée à des dividendes versés de 8,0 M \$. En 2021, les sorties de fonds provenaient principalement d'un prélèvement sur la facilité de 107,4 M \$ pour financer l'acquisition de Handicare, entièrement compensé par le remboursement net de la dette connexe de 115,5 M \$ et les dividendes versés de 7,7 M \$.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 36,4 M \$, comparé à une entrée de fonds de 363,4 M \$ en 2021. Les principales sorties de fonds en 2022 incluent un remboursement de la facilité de crédit de 11,7 M \$, une augmentation des intérêts payés de 1,1 M \$ et des dividendes versés plus élevés de 2,3 M \$. En 2021, les entrées provenaient d'un prélèvement sur la facilité de 320,9 M \$ et de l'émission d'actions ordinaires de 181,9 M \$ pour financer l'acquisition de Handicare partiellement compensée par le remboursement net de la dette connexe de 115,5 M \$.

## 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022 ont totalisé 8,1 M \$ et 16,1 M \$, respectivement, comparé à 7,7 M \$ et 14,3 M \$ pour les mêmes périodes en 2021. Au 30 juin 2022, 64 378 153 actions étaient émises et en circulation contre 64 037 822 au 30 juin 2021. Les dividendes versés au 2<sup>e</sup> trimestre de 2022 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022 se sont élevés à 8,0 M \$ et 16,1 M \$, respectivement, comparé à 7,7 M \$ et 13,8 M \$ pour les mêmes périodes en 2021.

## 9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 10 août 2022, 2 650 564 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 10,73 \$ à 22,05 \$.

## 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 pour s'assurer que des décisions appropriées puissent être prises concernant la divulgation publique.

Les contrôles internes de l'information financière sont des processus conçus pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la conformité aux principes comptables généralement reconnus des états financiers consolidés de la Société.

Aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période visée par ce rapport de gestion 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 incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque significatif d'entraîner un ajustement significatif sont l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs acquis lors d'acquisitions d'entreprises, la dépréciation des actifs non financiers, les provisions pour garantie et autres, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelles, l'évaluation des obligations au titre des contrats de location, l'évaluation des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies, la méthode de comptabilisation des revenus et l'évaluation des soldes d'impôts différés mondiaux et de la charge d'impôts sur les bénéfices. Des jugements tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également requis par la direction pour déterminer les soldes d'impôts différés et la charge d'impôts sur les bénéfices.

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 la pandémie mondiale ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact significatif pour la période se terminant le 30 juin 2022. La Société continuera de surveiller l'impact potentiel de la pandémie mondiale au cours des futures périodes de divulgation.

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 adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022.

### *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2*

En août 2020, l'IASB a publié la Phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 Instruments financiers, IAS 39 Instruments financiers: comptabilisation et évaluation, IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir et IFRS 16 Contrats de location. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs presque sans risque (appelés «réforme IBOR»). La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 30 juin 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées.

La Société gère présentement le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif. La mise en œuvre de ces modifications n'a pas eu d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

## 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 2021, 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. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)

En tant que chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité, Savaria est déterminé à minimiser son empreinte environnementale et à respecter les normes sociales et de gouvernance les plus élevées. Nous croyons que la promotion d'un comportement écoresponsable et socialement responsable dans l'ensemble de notre organisation est essentielle pour soutenir une croissance durable et une création de valeur à long terme.

Alors que nous développons une stratégie ESG qui aura un impact positif sur notre entreprise et sur les communautés dans lesquelles nous opérons, notre première étape consiste à identifier les risques et opportunités ESG qui sont essentiels à notre activité. À cette fin, et avec le soutien de consultants externes, nous préparons notre première évaluation de la matérialité pour étudier et valider les enjeux ESG les plus importants priorisés par nos parties prenantes. Les résultats de cette évaluation nous aideront à affiner notre objectif et à guider notre prise de décision.

## 14. Perspectives

L'évolution actuelle de l'environnement macroéconomique et les mouvements dans les domaines économiques et politiques créent des incertitudes, cependant, à la lumière de sa performance financière, couplée aux niveaux actuels du carnet de commandes et de la confiance de la Société dans le plan d'intégration stratégique en cours avec Handicare, Savaria reste optimiste quant à l'atteinte de l'objectif précédemment énoncé, qui est de générer des revenus de plus de 775 M \$ et un BAIIA ajusté entre 120 M \$ et 130 M \$ au cours de l'exercice 2022.

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- Compte tenu de la date d'acquisition de Handicare, soit le 4 mars 2021, Handicare sera consolidée sur une période de 12 mois au cours de l'exercice 2022 contre 10 mois au cours de l'exercice 2021.
- La croissance organique provenant des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* devrait se poursuivre en raison de la forte demande.
- L'intégration et les synergies anticipées de Handicare progressent conformément au plan de la direction.
- La capacité de la direction à continuer à gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement, notamment les coûts de transport plus élevés et la disponibilité, ainsi que les coûts d'inflation globaux.
- Ces perspectives excluent l'apport financier de toute nouvelle acquisition.

Savaria est confiante qu'elle atteindra son objectif précédemment déclaré de générer des revenus de plus de 1 milliard de dollars au cours de l'exercice 2025.

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- Maintien d'une forte demande dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.
  - Pour le secteur *Accessibilité*: Tendance à long terme des personnes souhaitant vieillir chez elles, encore plus renforcée pendant la pandémie de COVID-19.
  - Pour le secteur *Équipement médicaux*: accélération de la demande suivant l'émergence de la pandémie de COVID-19, et investissements gouvernementaux plus importants à long terme dans les infrastructures de santé.
- Réalisation de synergies de revenus entre Savaria et Handicare.
- Initiatives concernant les prix de vente.

Les perspectives mentionnées ci-dessus sont un « énoncé prospectif » au sens des lois sur les valeurs mobilières du Canada et sont sujettes aux déclarations de la Société sur les énoncés prospectifs.

# 2022

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 30 juin 2022

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

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

(en milliers de dollars canadiens - non audités)



	Note	30 juin 2022	31 décembre 2021
			(révisé - note 2B)
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		44 318 \$	63 494 \$
Créances et autres débiteurs		98 157	102 497
Créances d'impôt à recevoir		4 998	5 705
Instruments financiers dérivés	11	2 291	2 435
Stocks		147 912	128 496
Charges payées d'avance et autres actifs courants		15 371	18 099
<b>Total des actifs courants</b>		<b>313 047</b>	320 726
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	11	11 655	1 843
Immobilisations corporelles		54 929	54 831
Actifs au titre du droit d'utilisation		45 195	51 248
Immobilisations incorporelles	5	234 495	258 310
Goodwill	5	390 535	403 555
Autres actifs à long terme		689	1 382
Actifs d'impôt différé		18 679	18 473
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>756 177</b>	789 642
<b>Total des actifs</b>		<b>1 069 224 \$</b>	1 110 368 \$
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		102 126 \$	107 251 \$
Dividende à payer		2 680	2 675
Passifs d'impôt exigible		7 694	7 053
Produits différés		40 038	37 314
Partie courante de la dette à long terme	6	1 239	1 058
Partie courante de l'obligation locative		9 073	9 920
Provisions		3 963	3 090
<b>Total des passifs courants</b>		<b>166 813</b>	168 361
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	6	372 067	378 933
Obligation locative		37 414	42 430
Provisions à long terme		6 376	7 701
Autres passifs à long terme		13 569	14 443
Passifs d'impôts exigibles		332	326
Instruments financiers dérivés	11	266	1 562
Passifs d'impôt différé		56 495	62 012
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>486 519</b>	507 407
<b>Total des passifs</b>		<b>653 332</b>	675 768
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	7	455 644	452 967
Surplus d'apport		7 432	7 003
Cumul des autres éléments du résultat global		(38 960)	(19 762)
Résultats non distribués		(8 224)	(5 608)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>415 892</b>	434 600
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>1 069 224 \$</b>	1 110 368 \$

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les nombres d'actions - non audités)

	Note	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
		2022	2021	2022	2021
			(révisé - note 2B)		(révisé - note 2B)
<b>Revenus</b>	12	<b>192 061 \$</b>	178 621 \$	<b>375 597 \$</b>	290 696 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>126 479</b>	118 728	<b>251 494</b>	193 405
<b>Profit brut</b>		<b>65 582</b>	59 893	<b>124 103</b>	97 291
<b>Charges opérationnelles</b>					
Frais de vente et d'administration		<b>46 819</b>	47 387	<b>94 672</b>	75 524
Autres charges nettes	8	<b>1 025</b>	3 591	<b>2 864</b>	6 472
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>47 844</b>	50 978	<b>97 536</b>	81 996
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>17 738</b>	8 915	<b>26 567</b>	15 295
<b>Charges financières nettes</b>	9	<b>6 436</b>	5 433	<b>7 811</b>	6 910
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>11 302</b>	3 482	<b>18 756</b>	8 385
Charge d'impôt sur le résultat		<b>3 177</b>	1 457	<b>5 284</b>	2 552
<b>Résultat net</b>		<b>8 125 \$</b>	2 025 \$	<b>13 472 \$</b>	5 833 \$
<b>Résultat net par action</b>					
De base		<b>0,13 \$</b>	0,03 \$	<b>0,21 \$</b>	0,10 \$
Dilué		<b>0,13 \$</b>	0,03 \$	<b>0,21 \$</b>	0,10 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>64 344 264</b>	63 916 602	<b>64 280 765</b>	59 421 668
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>64 489 238</b>	64 374 782	<b>64 510 442</b>	59 814 505

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	
	2022	2021	2022	2021
<b>Résultat net</b>	<b>8 125 \$</b>	(révisé - note 2B) 2 025 \$	<b>13 472 \$</b>	(révisé - note 2B) 5 833 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>				
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	<b>24</b>	496	<b>720</b>	1 270
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	<b>(8 700)</b>	(5 281)	<b>(25 559)</b>	(18 641)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger	<b>(20)</b>	(122)	<b>(236)</b>	(227)
Variation nette de la couverture des investissements nets	<b>1 570</b>	1 183	<b>5 877</b>	2 711
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(7 126)</b>	(3 724)	<b>(19 198)</b>	(14 887)
<b>Résultat global total</b>	<b>999 \$</b>	(1 699) \$	<b>(5 726) \$</b>	(9 054) \$

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 2022 et 2021  
(en milliers de dollars canadiens- non audités)



	2022					
	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 2022</b>	<b>64 212 154</b>	<b>452 967 \$</b>	<b>7 003 \$</b>	<b>(19 762) \$</b>	<b>(5 608) \$</b>	<b>434 600 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>13 472</b>	<b>13 472</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	889	-	-	<b>889</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	165 999	2 677	(460)	-	-	<b>2 217</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	(16 088)	<b>(16 088)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>165 999</b>	<b>2 677</b>	<b>429</b>	<b>-</b>	<b>(16 088)</b>	<b>(12 982)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(19 198)</b>	-	<b>(19 198)</b>
<b>Solde au 30 juin 2022</b>	<b>64 378 153</b>	<b>455 644 \$</b>	<b>7 432 \$</b>	<b>(38 960) \$</b>	<b>(8 224) \$</b>	<b>415 892 \$</b>

	2021					
	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 2021</b>	<b>51 043 941</b>	<b>255 340 \$</b>	<b>6 402 \$</b>	<b>(1 842) \$</b>	<b>19 827 \$</b>	<b>279 727 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>5 833</b>	<b>5 833</b>
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 7)	12 736 050	191 041	-	-	-	<b>191 041</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)	-	-	-	-	(6 758)	<b>(6 758)</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	620	-	-	<b>620</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	257 831	4 284	(720)	-	-	<b>3 564</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	(14 316)	<b>(14 316)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>12 993 881</b>	<b>195 325</b>	<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>(21 074)</b>	<b>174 151</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	-	<b>(14 887)</b>	-	<b>(14 887)</b>
<b>Solde au 30 juin 2021</b>	<b>64 037 822</b>	<b>450 665 \$</b>	<b>6 302 \$</b>	<b>(16 729) \$</b>	<b>4 586 \$</b>	<b>444 824 \$</b>

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	
		2022	2021	2022	2021
			(révisé - note 2B)		(révisé - note 2B)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net		8 125 \$	2 025 \$	13 472 \$	5 833 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		2 182	1 809	3 981	3 237
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		2 562	2 533	5 194	4 037
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	7 493	10 190	16 396	15 026
Charge d'impôt		3 177	1 457	5 284	2 552
Rémunération à base d'actions		469	356	889	620
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	9	-	-	(768)	-
(Gain) perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(20)	163	(28)	135
Perte (gain) de change non réalisé(e)		4 908	(735)	297	677
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	9	3 756	4 831	6 640	6 726
Impôt sur le résultat payé		(3 328)	(4 590)	(6 299)	(8 384)
Autres		-	665	-	741
		29 324	18 704	45 058	31 200
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	10	(14 673)	(4 279)	(17 405)	11 126
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>14 651</b>	<b>14 425</b>	<b>27 653</b>	<b>42 326</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'entreprises	4	-	(295)	(1 383)	(362 197)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		26	-	161	16
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 444)	(1 641)	(3 917)	(2 192)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(2 504)	(2 931)	(4 591)	(4 942)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(4 922)</b>	<b>(4 867)</b>	<b>(9 730)</b>	<b>(369 315)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Remboursement des autres dettes à long terme	6	-	(115 539)	(293)	(115 539)
Remboursement de l'obligation locative		(2 810)	(2 919)	(5 655)	(4 999)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	6	3 782	107 407	(11 691)	320 865
Intérêts payés		(2 901)	(3 219)	(4 926)	(3 790)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		-	(1 052)	-	(4 794)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	7	-	(175)	-	181 906
Produits issus de l'exercice d'options	7	699	3 228	2 217	3 564
Dividendes payés sur actions ordinaires	7	(8 049)	(7 670)	(16 083)	(13 797)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(9 279)</b>	<b>(19 939)</b>	<b>(36 431)</b>	<b>363 416</b>
(Perte) gain de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(35)	159	(668)	(2 820)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>415</b>	<b>(10 222)</b>	<b>(19 176)</b>	<b>33 607</b>
Trésorerie - début de la période		43 903	98 009	63 494	54 180
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>44 318 \$</b>	<b>87 787 \$</b>	<b>44 318 \$</b>	<b>87 787 \$</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 . Nature des activités et information sur la Société

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 juin 2022 et 2021 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 chef de file mondial 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 : *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 12 - Secteurs opérationnels.

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

#### 2 . Base d'établissement

##### A) 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.

Ces présents états financiers 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 2021. Les présents états financiers 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 10 août 2022.

##### B) Ajustements aux chiffres comparatifs

###### Chiffres ajustés - correction d'une erreur

Au cours de 2022, la Société a noté une sous-évaluation des revenus reportés comptabilisés lors de l'acquisition de Handicare Group AB liés à la vente de garanties prolongées. L'impact au 31 décembre 2021 est comme suit : les revenus reportés présentés précédemment à 35 364 000 \$ ont été augmentés de 1 950 000 \$ pour un montant ajusté de 37 314 000 \$. Les autres passifs à long terme présentés précédemment à 12 945 000 \$ ont été augmentés de 1 498 000 \$ pour un montant ajusté de 14 443 000 \$. Le goodwill présenté précédemment à 400 762 000 \$ a été augmenté de 2 793 000 \$ pour un montant ajusté de 403 555 000 \$. Les actifs d'impôts différés présentés précédemment à 17 818 000 \$ ont été augmentés de 655 000 \$ pour un montant ajusté de 18 473 000 \$.

Il n'y a aucun ajustement fait sur l'information comparative des états des résultats et des flux de trésorerie. Se référer à la note 4 - Acquisition d'entreprise - pour les ajustements apportés à la répartition du prix d'achat de Handicare Group AB au 4 mars 2021.

## 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)

## 2 . Base d'établissement (suite)

### B) Ajustements aux chiffres comparatifs (suite)

#### Chiffres ajustés - ajustements aux montants préliminaires

La répartition du prix d'achat pour l'acquisition de Handicare Group AB présentée à la note 4 a été finalisée au cours du quatrième trimestre de 2021, dans les 12 mois permis suivant la date d'acquisition, ce qui a entraîné des ajustements aux montants préliminaires. Selon IFRS 3, ces ajustements des montants provisoires, incluant principalement les immobilisations incorporelles, goodwill et passifs d'impôt différé, ont été comptabilisés rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés, avec les impacts suivants:

	Trois mois clos le 30 juin 2021			Six mois clos le 30 juin 2021		
	Résultats tel que présentés en 2021	Impact de la révision	Résultats ajustés 2021	Résultats tel que présentés en 2021	Impact de la révision	Résultats ajustés 2021
Revenus	178 621 \$	- \$	<b>178 621 \$</b>	290 696 \$	- \$	<b>290 696 \$</b>
Coût des ventes	113 394	5 334	<b>118 728</b>	186 529	6 876	<b>193 405</b>
Profit brut	65 227	(5 334)	<b>59 893</b>	104 167	(6 876)	<b>97 291</b>
Frais de vente et d'administration	47 309	78	<b>47 387</b>	75 145	379	<b>75 524</b>
Autres charges	3 212	379	<b>3 591</b>	5 735	737	<b>6 472</b>
Charges opérationnelles totales	50 521	457	<b>50 978</b>	80 880	1 116	<b>81 996</b>
Résultat opérationnel	14 706	(5 791)	<b>8 915</b>	23 287	(7 992)	<b>15 295</b>
Charges financières nettes	5 433	-	<b>5 433</b>	6 910	-	<b>6 910</b>
Résultat avant impôt	9 273	(5 791)	<b>3 482</b>	16 377	(7 992)	<b>8 385</b>
Charge d'impôt sur le résultat	2 683	(1 226)	<b>1 457</b>	4 161	(1 609)	<b>2 552</b>
<b>Résultat net</b>	<b>6 590 \$</b>	<b>(4 565) \$</b>	<b>2 025 \$</b>	<b>12 216 \$</b>	<b>(6 383) \$</b>	<b>5 833 \$</b>
Résultat net par action						
De base	0,10 \$	(0,07) \$	<b>0,03 \$</b>	0,21 \$	(0,11) \$	<b>0,10 \$</b>
Dilué	0,10 \$	(0,07) \$	<b>0,03 \$</b>	0,20 \$	(0,10) \$	<b>0,10 \$</b>
Charge d'amortissement	9 120 \$	5 412 \$	<b>14 532 \$</b>	15 045 \$	7 255 \$	<b>22 300 \$</b>

## 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 2021.

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) Utilisation d'estimations et recours au jugement

En raison des incertitudes entourant 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 2022. La Société continuera de surveiller l'impact potentiel de la pandémie de COVID-19 au cours des futures périodes de rapport.

## 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)

#### 3 . Principales méthodes comptables (suite)

##### B) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022.

##### Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2

En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs presque sans risque (appelés «réforme IBOR»).

La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 30 juin 2022 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées. La Société gère présentement le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif. La mise en œuvre de ces modifications n'a pas eu d'incidence matérielle sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

#### 4 . Acquisition d'entreprise

##### A) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année courante

##### Ultron Technologies Ltd.

Le 26 janvier 2022, la Société a acquis toutes les actions émises d'Ultron Technologies Ltd. (« Ultron ») pour un prix d'achat de 2 542 000 \$ (1 487 000 GBP). Situé à Birmingham, en Angleterre, Ultron est un fabricant de technologie électronique possédant une vaste expérience dans la conception de circuits intégrés avancés, le développement de logiciels, la fabrication et l'approvisionnement mondial.

L'acquisition d'Ultron a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. L'évaluation préliminaire par la direction de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est fondée sur les meilleures estimations compte tenu des informations pertinentes disponibles. La comptabilisation du regroupement d'entreprise est en majeure partie terminée et la direction parachève la collecte de toutes les informations pertinentes disponibles et jugées nécessaires afin de finaliser cette allocation, au plus tard 12 mois après la date d'acquisition. Le processus peut entraîner le transfert de montants vers ou à partir des actifs acquis, des passifs repris et du goodwill. Tout ajustement des montants provisoires sera comptabilisé rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés.

Les actifs acquis sont principalement des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill sera attribuable au secteur opérationnel *Accessibilité* et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

**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 . Acquisition d'entreprise (suite)****A) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année courante (suite)****Ultron Technologies Ltd. (suite)**

Le tableau suivant présente la valeur préliminaire des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition:

	<b>Ultron</b>
<b>Actifs acquis</b>	
Actifs courants	515 \$
Immobilisations corporelles	887
Actifs au titre du droit d'utilisation	403
Immobilisations incorporelles	1 020
Goodwill	1 755
	<b>4 580 \$</b>
<b>Passifs pris en charge</b>	
Passifs courants	961
Dette à long terme incluant la portion court-terme	296
Obligation locative incluant la portion court-terme	403
Autres passifs à long terme	378
	<b>2 038 \$</b>
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>2 542 \$</b>
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	148
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>2 394 \$</b>
<b>Contrepartie nette payée au taux de change à la date d'acquisition</b>	<b>1 383 \$</b>
<b>Contrepartie à payer au taux de change à la date d'acquisition</b>	<b>1 011 \$</b>
<b>Contrepartie à payer au taux de change au 30 juin 2022</b>	<b>927 \$</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)

#### 4 . Acquisition d'entreprise (suite)

##### B) Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente

###### Handicare Group AB

Durant l'année 2021, la Société a acquis Handicare Group AB (« Handicare ») pour une contrepartie totale de 447 999 000 \$ (2 946 950 000 SEK). Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs aidants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social était à Stockholm, Suède et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

Le tableau suivant présente la valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition avec les impacts des ajustements les figures comparatives décrits en note 2B) - Ajustements aux figures comparatives - présentés séparément:

	Allocation présentée au 31 déc, 2021	Ajustements	Allocation ajustée au 31 déc, 2021
<b>Actifs acquis</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 879 \$		65 879 \$
Créances et autres débiteurs	54 060		54 060
Stocks	40 364		40 364
Charges payées d'avance et autres actifs courants	2 843		2 843
Immobilisations corporelles	11 346		11 346
Actifs au titre du droit d'utilisation	27 362		27 362
Immobilisations incorporelles	224 759		224 759
Goodwill	295 207	2 872	298 079
Autres actifs à long terme	143		143
Actifs d'impôt différé	6 474	674	7 148
	728 437 \$	3 546 \$	731 983 \$
<b>Passifs pris en charge</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs	62 235		62 235
Produits différés	4 989	2 006	6 995
Passifs d'impôt exigible	4 406		4 406
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 295		115 295
Obligation locative incluant la portion court-terme	27 757		27 757
Provisions incluant la portion court-terme	6 079		6 079
Passifs d'impôt différé	55 940		55 940
Autres passifs à long terme	3 737	1 540	5 277
	280 438 \$	3 546 \$	283 984 \$
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>447 999 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>447 999 \$</b>
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	65 879		65 879
<b>Actifs nets acquis</b>	<b>382 120 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>382 120 \$</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)

#### 5 . Immobilisations incorporelles et goodwill

			2022
	Immobilisations incorporelles	Goodwill	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier (ajusté - note 2B)	258 310 \$	403 555 \$	661 865 \$
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	1 020	1 755	2 775
Acquisitions	4 591	-	4 591
Charge d'amortissement	(16 396)	-	(16 396)
Incidence de la variation des taux de change	(13 030)	(14 775)	(27 805)
<b>Solde au 30 juin</b>	<b>234 495 \$</b>	<b>390 535 \$</b>	<b>625 030 \$</b>

#### 6 . Dette à long terme

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit rotatif <sup>1</sup>	321 426 \$	329 062 \$
Emprunt à terme <sup>1</sup>	49 899	49 871
Billets à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	1 981	1 058
	<b>373 306 \$</b>	379 991 \$
Moins : Partie courante	1 239	1 058
	<b>372 067 \$</b>	<b>378 933 \$</b>

<sup>1</sup> Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 3 001 000 \$ et de 101 000 \$ (3 530 000 \$ et 129 000 \$ en 2021)

#### Emprunt à terme

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 30 juin, ce taux était celui des acceptations bancaires majorés de 2,50%, avant l'impact du swap de taux d'intérêt. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024.

#### Facilité de crédit rotatif

Le 4 mars 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit comme suit:

- . Le montant disponible est passé de 110 000 000 \$ à 400 000 000 \$; en dollar canadien, américain, euro ou livres sterling équivalent;
- . Au 30 juin 2022, un montant de 248 821 000 \$ en dollar américain et 3 665 000 \$ en dollar canadien étaient prélevés sur la facilité de crédit ;
- . La facilité de crédit rotatif vient à échéance le 3 avril 2025;
- . L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité de crédit est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux des acceptations bancaires ou du LIBOR, majorés de 2,50%, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majorés de 1,50 %, avant l'impact des swaps de devises.

**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 . Dette à long terme (suite)**

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

	<b>2022</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>379 991 \$</b>
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	<b>(11 691)</b>
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	<b>296</b>
Contrepartie à payer liée à une acquisition (note 4)	<b>1 011</b>
Remboursement des autres dettes à long terme	<b>(293)</b>
Amortissement des frais de financement reportés capitalisés (note 9)	<b>558</b>
Impact de la variation du taux de change	<b>3 434</b>
	<b>373 306 \$</b>
Moins : Partie courante	<b>1 239</b>
<b>Solde au 30 juin</b>	<b>372 067 \$</b>

**7 . Capital-actions**

Durant le premier semestre de 2022, la Société a émis 165 999 actions ordinaires (257 831 en 2021) à un prix moyen de 13,36 \$ par action (13,82 \$ en 2021) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 2 677 000 \$ (4 284 000 \$ en 2021) et à une réduction du surplus d'apport de 460 000 \$ (720 000 \$ en 2021). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2022 était de 16,45 \$ (18,48 \$ en 2021).

Le 5 mars 2021, la Société a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ par action via un placement privé auprès d'un syndicat de preneurs fermes et de la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit brut global de 191 041 000 \$. À ce moment, le produit net des frais de transactions de 9 135 000 \$ était de 181 906 000 \$. Les frais de transactions après impôts étaient de 6 758 000 \$.

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 <sup>er</sup> janvier	<b>2 307 175</b>	<b>15,99 \$</b>	1 988 670	13,86 \$
Attribuées	<b>589 388</b>	<b>16,68</b>	250 502	19,09
Exercées	<b>(165 999)</b>	<b>13,36</b>	(257 831)	13,82
Renoncées	<b>(80 000)</b>	<b>17,30</b>	(41 667)	12,60
<b>En circulation aux 30 juin</b>	<b>2 650 564</b>	<b>16,27 \$</b>	<b>1 939 674</b>	<b>12,43 \$</b>

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

	Six mois clos les	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Dividendes déclarés	<b>16 088 \$</b>	14 316 \$
Montant par action en cents	<b>0,25</b>	0,24
Dividendes payés	<b>16 083 \$</b>	13 797 \$
Montant par action en cents	<b>0,25</b>	0,24

## 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 . Autres charges

Les autres charges 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.

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
		(révisé - note 2B)		(révisé - note 2B)
Frais d'acquisition d'entreprises	- \$	883 \$	26 \$	3 393 \$
Frais d'intégration d'entreprises	1 025	2 708	2 838	3 079
	1 025 \$	3 591 \$	2 864 \$	6 472 \$

#### 9 . Charges financières nettes

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts sur la dette à long terme	3 090 \$	3 507 \$	5 378 \$	4 927 \$
Intérêts sur l'obligation locative	387	460	704	772
Perte sur contrat de change	-	-	-	1 815
Autres intérêts et frais bancaires	204	60	204	107
Amortissement des frais de financement différés	279	864	558	1 027
Revenus d'intérêt	(25)	(39)	(53)	(63)
Perte (gain) net(te) de change	2 501	581	1 788	(1 675)
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	-	-	(768)	-
	6 436 \$	5 433 \$	7 811 \$	6 910 \$

#### 10 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
		(révisé - note 2B)		(révisé - note 2B)
Créances et autres débiteurs	2 245 \$	(86) \$	2 068 \$	4 353 \$
Stocks	(9 740)	(210)	(22 434)	(88)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(7)	(119)	2 209	(2 225)
Autres actifs à long terme	(65)	-	694	-
Fournisseurs et autres créditeurs	(8 923)	(8 848)	(2 813)	2 765
Produits différés	1 927	4 229	3 130	5 746
Provisions	17	147	(174)	(36)
Autres passifs à long terme	(127)	608	(85)	611
	(14 673) \$	(4 279) \$	(17 405) \$	11 126 \$

## 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 . Instruments financiers dérivés

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
<b>Actifs courants</b>		
Contrats de change	2 291 \$	2 435 \$
<b>Actifs non courants</b>		
Contrats de change	- \$	822 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	885	-
Instruments dérivés de swaps de devises	10 770	1 021
	<b>11 655 \$</b>	<b>1 843 \$</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Instruments dérivés de swaps de devises	266 \$	520 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	-	1 042
	<b>266 \$</b>	<b>1 562 \$</b>

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 instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt et des instruments dérivés de 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)

## 12 . 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 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 les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2022</b>				
Revenus	135 988 \$	43 870 \$	12 203 \$	192 061 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef	25 924 \$	6 698 \$	610 \$	33 232 \$
Charges du bureau chef				1 763
BAIIA ajusté				31 469 \$
Rémunération à base d'actions				469
Autres charges				1 025
Charge d'amortissement				12 237
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>17 738 \$</b>
<b>2021</b>				(révisé - note 2B)
Revenus	130 763 \$	36 119 \$	11 739 \$	178 621 \$
BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	23 369 \$	4 666 \$	1 313 \$	29 348 \$
Charges du bureau chef				1 954
BAIIA ajusté <sup>1</sup>				27 394 \$
Rémunération à base d'actions				356
Autres charges				3 591
Charge d'amortissement				14 532
<b>Résultat opérationnel<sup>1</sup></b>				<b>8 915 \$</b>

<sup>1</sup> Inclut approximativement 1 400 000 \$ comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

## 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)

#### 12 . Secteurs opérationnels (suite)

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

	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2022</b>				
Revenus	266 337 \$	85 525 \$	23 735 \$	375 597 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef	46 421 \$	12 044 \$	1 173 \$	59 638 \$
Charges du bureau chef				3 747
BAlIA ajusté				55 891 \$
Rémunération à base d'actions				889
Autres charges				2 864
Charge d'amortissement				25 571
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>26 567 \$</b>
<b>2021</b>				(révisé - note 2B)
Revenus	211 357 \$	61 601 \$	17 738 \$	290 696 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef <sup>1</sup>	37 265 \$	8 364 \$	1 934 \$	47 563 \$
Charges du bureau chef				2 876
BAlIA ajusté <sup>1</sup>				44 687 \$
Rémunération à base d'actions				620
Autres charges				6 472
Charge d'amortissement				22 300
<b>Résultat opérationnel<sup>1</sup></b>				<b>15 295 \$</b>

<sup>1</sup> Inclut approximativement 2 500 000 \$ comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

##### Ventilation des revenus

	Trois mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2022</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	13 277 \$	14 747 \$	4 217 \$	32 241 \$
États-Unis	53 609	25 903	238	79 750
Europe (autre que le Royaume-Uni)	47 215	433	7 748	55 396
Royaume-Uni et autres	21 887	2 787	-	24 674
	<b>135 988 \$</b>	<b>43 870 \$</b>	<b>12 203 \$</b>	<b>192 061 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	117 490 \$	43 870 \$	12 203 \$	173 563 \$
Services rendus progressivement	18 498	-	-	18 498
	<b>135 988 \$</b>	<b>43 870 \$</b>	<b>12 203 \$</b>	<b>192 061 \$</b>
<b>2021</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	14 636 \$	11 924 \$	4 528 \$	31 088 \$
États-Unis	44 184	21 874	259	66 317
Europe (autre que le Royaume-Uni)	44 125	308	6 951	51 384
Royaume-Uni et autres	27 818	2 013	1	29 832
	<b>130 763 \$</b>	<b>36 119 \$</b>	<b>11 739 \$</b>	<b>178 621 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	113 920 \$	36 119 \$	11 739 \$	161 778 \$
Services rendus progressivement	16 843	-	-	16 843
	<b>130 763 \$</b>	<b>36 119 \$</b>	<b>11 739 \$</b>	<b>178 621 \$</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)

#### 12 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus (Suite)	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
<b>2022</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	24 156 \$	32 582 \$	8 654 \$	65 392 \$
États-Unis	94 143	47 412	639	142 194
Europe (autre que le Royaume-Uni)	85 853	1 161	14 442	101 456
Royaume-Uni et autres	62 185	4 370	-	66 555
	<b>266 337 \$</b>	<b>85 525 \$</b>	<b>23 735 \$</b>	<b>375 597 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	230 803 \$	85 525 \$	23 735 \$	340 063 \$
Services rendus progressivement	35 534	-	-	35 534
	<b>266 337 \$</b>	<b>85 525 \$</b>	<b>23 735 \$</b>	<b>375 597 \$</b>
<b>2021</b>				
<b>Revenus par région</b>				
Canada	27 236 \$	19 595 \$	8 241 \$	55 072 \$
États-Unis	78 980	37 795	363	117 138
Europe (autre que le Royaume-Uni)	66 175	1 039	9 073	76 287
Royaume-Uni et autres	38 966	3 172	61	42 199
	<b>211 357 \$</b>	<b>61 601 \$</b>	<b>17 738 \$</b>	<b>290 696 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>				
Biens transférés à un moment précis	180 514 \$	61 601 \$	17 738 \$	259 853 \$
Services rendus progressivement	30 843	-	-	30 843
	<b>211 357 \$</b>	<b>61 601 \$</b>	<b>17 738 \$</b>	<b>290 696 \$</b>

---

**SAVARIA CORPORATION**

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

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

