



SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 31 MARS 2017
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la société)

	Note	31 mars 2017	31 décembre 2016
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		51 749 \$	51 230 \$
Créances et autres débiteurs		13 540	13 160
Stocks		25 416	24 792
Charges payées d'avance		1 785	1 057
Total des actifs courants		92 490	90 239
Actifs non courants			
Instrument financiers dérivés	11	213	171
Prêts à long terme		24	33
Immobilisations corporelles		19 657	19 530
Immobilisations incorporelles		2 944	2 893
Goodwill	4	13 497	9 156
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		330	262
Actifs d'impôt différé		3 381	3 848
Total des actifs non courants		40 046	35 893
Total des actifs		132 536 \$	126 132 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		14 234 \$	14 340 \$
Passifs d'impôts exigibles		373	1 349
Produits différés		4 329	2 671
Instrument financiers dérivés	11	3 242	4 298
Partie courante de la dette à long terme	5	3 422	3 436
Provision pour garantie		510	510
Total des passifs courants		26 110	26 604
Passifs non courants			
Dette à long terme	5	12 981	13 855
Provision pour garantie		754	757
Autres passifs à long terme		47	49
Instrument financiers dérivés	11	955	1 699
Passifs d'impôt différé		137	183
Total des passifs non courants		14 874	16 543
Total des passifs		40 984	43 147
Capitaux propres			
Capital-actions et bons de souscription	6	78 911	72 791
Surplus d'apport		2 619	2 587
Cumul des autres éléments du résultat global		(2 608)	(4 050)
Résultats non distribués		12 630	11 657
Total des capitaux propres		91 552	82 985
Total des passifs et des capitaux propres		132 536 \$	126 132 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	2017	2016
Revenus	7	31 126 \$	26 216 \$
Coût des ventes		(20 281)	(17 749)
Marge brute		10 845	8 467
Charges opérationnelles			
Frais d'administration		(2 550)	(1 914)
Frais de vente		(2 672)	(2 085)
Frais d'ingénierie		(674)	(648)
Frais de recherche et développement		(281)	(199)
		(6 177)	(4 846)
Autres produits (charges)	8	(25)	108
Résultat opérationnel		4 643	3 729
Produits financiers	9	117	65
Charges financières	9	(276)	(534)
Charges financières nettes		(159)	(469)
Résultat avant impôt		4 484	3 260
Charge d'impôt sur le résultat		(1 147)	(877)
Résultat net		3 337 \$	2 383 \$
Résultat net par action			
De base		0,09 \$	0,07 \$
Dilué		0,09 \$	0,07 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	2017	2016
Résultat net	3 337 \$	2 383 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat :		
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	603	4 069
Impôts différés	(155)	(1 046)
	448	3 023
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période	1 240	1 452
Impôts différés	(319)	(373)
	921	1 079
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 369	4 102
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	73	(263)
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	1 442	3 839
Résultat global total	4 779 \$	6 222 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de trois mois close le 31 mars 2016

(en milliers de dollars - non audité)



	2016						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2016	32 579 614	2 875 000	47 878 \$	2 265 \$	(8 548) \$	7 618 \$	49 213 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	2 383	2 383
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	3 023	-	3 023
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 079	-	1 079
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(263)	-	(263)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	3 839	-	3 839
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	3 839 \$	2 383 \$	6 222 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Rémunération à base d'actions	-	-	-	66	-	-	66
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	87 500	-	145	(13)	-	-	132
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	-	-	(1 632)	(1 632)
Total des transactions avec les actionnaires	87 500	-	145	53	-	(1 632)	(1 434)
Solde au 31 mars 2016	32 667 114	2 875 000	48 023 \$	2 318 \$	(4 709) \$	8 369 \$	54 001 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de trois mois close le 31 mars 2017

(en milliers de dollars - non audité)



	2017						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1^{er} janvier 2017	36 353 947	1 866 500	72 791 \$	2 587 \$	(4 050) \$	11 657 \$	82 985 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	3 337	3 337
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	448	-	448
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	921	-	921
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	73	-	73
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1 442	-	1 442
Résultat global total	-	-	- \$	- \$	1 442 \$	3 337 \$	4 779 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Rémunération à base d'actions	-	-	-	86	-	-	86
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	100 000	-	450	(54)	-	-	396
Exercice de bons de souscription (note 6)	1 333 999	(1 333 999)	5 670	-	-	-	5 670
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	-	(2 364)	(2 364)
Total des transactions avec les actionnaires	1 433 999	(1 333 999)	6 120	32	-	(2 364)	3 788
Solde au 31 mars 2017	37 787 946	532 501	78 911 \$	2 619 \$	(2 608) \$	12 630 \$	91 552 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Périodes de trois mois closes les 31 mars 2017 et 2016

(en milliers de dollars - non audité)



	Note	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		3 337 \$	2 383 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles		368	325
Amortissement des immobilisations incorporelles		187	168
Charge d'impôt		1 147	877
Rémunération à base d'actions		86	66
Pertes de change non réalisées		191	212
Charge financières	9	182	196
Autres		(26)	-
		5 472	4 227
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	10	(610)	(2 595)
Encaissement des prêts à long terme		9	16
Impôt sur le résultat payé		(2 092)	(1 980)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		2 779	(332)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'une entreprise	4	(4 057)	-
Dépôts sur acquisition d'immobilisations corporelles		(68)	(272)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(273)	(312)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(306)	(84)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(4 704)	(668)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de la dette à long terme	5	(907)	(748)
Intérêts payés		(164)	(171)
Produits issus de l'exercice d'options	6	396	132
Produits issus de l'exercice de bons de souscription	6	5 670	-
Dividendes payés sur actions ordinaires	6	(2 364)	(1 632)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		2 631	(2 419)
Variation nette de la trésorerie		706	(3 419)
Trésorerie au début de la période		51 230	29 707
Perte de change non réalisée sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(187)	(186)
Trésorerie à la fin de la période		51 749 \$	26 102 \$

Les notes aux pages 8 à 15 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers consolidés

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 4350, autoroute Chomedey, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société aux 31 mars 2017 et 2016 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file nord-américains de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin de les aider à regagner leur mobilité et leur liberté. Les activités de la société sont divisées en deux secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité* et le secteur *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 12 « Secteurs opérationnels ». La société réalise près de 60 % de ses ventes à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la société à www.savaria.com, ou sur le site Internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 11 mai 2017.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception du fait que la société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 31 mars 2017. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

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

Le 7 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)*. Les modifications comprennent des obligations d'information qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les changements dans les passifs découlant d'activités de financement, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des passifs découlant d'activités de financement.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

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

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

4 . Acquisition d'une entreprise

Le 10 février 2017, la société a acquis les actifs de la compagnie Premier Lifts, Inc. (« Premier Lifts ») par l'entremise de sa filiale Savaria USA Inc. Premier Lifts est un important distributeur d'ascenseurs de la région de Baltimore – Washington qui installe des produits Savaria depuis 15 ans. Cette acquisition nous offre l'occasion de continuer à assurer notre forte présence de vente et de service dans ce marché. La contrepartie totale est de 4 057 000 \$ (3 100 000 \$ US) dont 3 664 000 \$ (2 800 000 \$ US) a été payée à la date d'acquisition et 393 000 \$ (300 000 \$ US) a été déposé sous écrou et sera libéré, selon certaines conditions, 18 mois après la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 64 000 \$, dont 25 000 \$ ont été enregistrés en 2016 et 39 000 \$ dans le trimestre courant, ont été inclus dans les autres charges. Les sommes versées ont été payées à même la trésorerie de la société.

Les actifs acquis sont principalement des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Premier Lifts et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*. Au 31 mars 2017, la société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill de ce regroupement d'entreprises. Les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. La société finalisera la répartition du prix d'achat à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements. Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	2017
Actifs acquis	
Actifs courants	601 \$
Immobilisations corporelles	209
Excédent de la conversion totale sur les actifs nets identifiables	4 272
	5 082 \$
Passifs pris en charge	
Passifs courants	1 025
Juste valeur des actifs nets acquis et flux de trésorerie liés à l'acquisition	4 057 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisition d'une entreprise (suite)

Depuis l'acquisition du 10 février 2017, les ventes de l'entreprise acquise se sont élevées à 1 055 000 \$ tandis que le résultat net s'est élevé à 94 000 \$. Si l'acquisition de Premier Lifts avait eu lieu au 1^{er} janvier 2017, la direction estime que les ventes de cette entreprise pour le premier trimestre de 2017 se seraient établies à environ 1 500 000 \$ et que le résultat net serait non significatif. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tiennent pas compte des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies ni des modifications qui auraient pu être apportées aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2017. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2017 ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

5 . Dette à long terme

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

	2017
Solde au 1 ^{er} janvier	17 291 \$
Remboursement de la dette à long terme	(907)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	16
Frais de transaction liés à la dette à long terme	3
Solde au 31 mars	16 403 \$

6 . Capital-actions

Durant le premier trimestre de 2017, la société a émis 100 000 actions ordinaires (87 500 en 2016) à un prix moyen de 3,96 \$ par action (1,51 \$ en 2016) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 11,37 \$ (5,35 \$ en 2016). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 450 000 \$ (145 000 \$ en 2016) et à une réduction du surplus d'apport de 54 000 \$ (13 000 \$ en 2016). Au 31 mars 2017, 1 596 667 options sont en circulation (1 575 000 en 2016) à un prix d'exercice moyen pondéré de 5,36 \$ par action (4,21 \$ en 2016). Durant la même période, 1 333 999 bons de souscription ont été exercés et échangés contre le même nombre d'actions ordinaires (aucun en 2016) au prix de 4,25 \$ par action. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 5 670 000 \$ (aucun en 2016).

Durant le premier trimestre de 2017, la société a déclaré et payé 6,5 cents de dividende (5 cents en 2016).

7 . Revenus

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2017	2016
Ventes de biens	28 985 \$	24 374 \$
Prestation de services	1 959	1 647
Redevances	182	195
	31 126 \$	26 216 \$

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***8 . Autres produits (charges)**

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2017	2016
Coûts liés à des acquisitions d'entreprises relatifs aux frais d'administration (note 4)	(39) \$	- \$
Subvention reçue ⁽¹⁾	-	98
Autres	14	10
	(25) \$	108 \$

⁽¹⁾ Subvention reçue par la filiale Savaria Huizhou liée à une demande de classification d'entreprise de haute technologie.**9 . Produits financiers et charges financières**

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2017	2016
Revenus d'intérêt	117 \$	65 \$
Produits financiers	117 \$	65 \$
Intérêts sur la dette à long terme	145 \$	152 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	37	44
Perte nette de change	94	338
Charges financières	276 \$	534 \$

10 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2017	2016
Créances et autres débiteurs	19 \$	(1 339) \$
Créances de crédits d'impôt	-	(37)
Stocks	(473)	(1 146)
Charges payées d'avance	(676)	(332)
Fournisseurs et autres créditeurs	(91)	350
Produits différés	614	(105)
Provision pour garantie	(3)	14
	(610) \$	(2 595) \$

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

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

	31 mars 2017		31 décembre 2016	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	178 \$	178 \$	129 \$	129 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	35	35	42 \$	42 \$
	213 \$	213 \$	171 \$	171 \$
Actifs présentés au coût amorti				
Prêts à long terme	24 \$	24 \$	33 \$	33 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	(4 176) \$	(4 176) \$	(5 951) \$	(5 951) \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	(21)	(21)	(46)	(46)
	(4 197) \$	(4 197) \$	(5 997) \$	(5 997) \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	(16 403) \$	(16 398) \$	(17 291) \$	(17 287) \$

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

	31 mars 2017	31 décembre 2016
	Actifs non courants	
Instruments dérivés de change	178 \$	129 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	35	42
	213 \$	171 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	3 221 \$	4 252 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	21	46
	3 242 \$	4 298 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	955 \$	1 699 \$

Tous ces instruments financiers sont de niveau 2, à l'exception des prêts à long terme et de la dette à long terme qui sont de niveau 3. La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt est estimée en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts. La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et inclut un ajustement afin de tenir compte du risque de crédit de l'entité de la société et de la contrepartie lorsqu'approprié.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

11 . Instruments financiers (suite)

Gestion des risques

Risque de change

La société réalise approximativement 56 % (63 % en 2016) de ses ventes en monnaies étrangères, principalement en dollars américains, et est par conséquent exposée à des risques de marché liés aux fluctuations des monnaies étrangères. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en dollars américains et par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats obligent la société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

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

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

au 31 mars 2017

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,1459	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2853	18 000
24 à 35 mois	Vente	1,2941	16 500
		1,2403	52 500 \$

au 31 décembre 2016

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,1145	19 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2654	18 000
24 à 35 mois	Vente	1,2985	16 500
		1,2220	53 500 \$

Risque de taux d'intérêt

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

La société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque. La société dispose d'une ligne de trésorerie au montant maximal de 800 000 \$ pour couvrir le risque de perte potentielle lors de la conversion de son taux d'intérêt variable à un taux fixe.

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***11 . Instruments financiers (suite)****Risque de taux d'intérêt (suite)**

La société a conclu des opérations d'échange de taux d'intérêt afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt sur les dettes à long terme suivantes:

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Valeur nominale initiale	Solde	
			31 mars 2017	31 décembre 2016
avril 2017	1,98 %	7 000 \$	2 076 \$	2 324 \$
avril 2017	2,08 %	9 600 \$	6 455 \$	6 615 \$
juillet 2021	1,18%	6 200 \$	5 786 \$	5 915 \$

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

12 . Secteurs opérationnels**Information sur les secteurs opérationnels**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les opérations sont structurées selon deux secteurs opérationnels en fonction des marchés qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* inclut la fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et de magasins corporatifs par lesquels est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé et d'un programme d'identification de prospects par lequel sont distribués les noms de clients potentiels à plus de 100 affiliés en Amérique du Nord. Le secteur *Véhicules adaptés* effectue la conversion, l'adaptation et la distribution de véhicules pour les personnes à mobilité restreinte, à des fins personnelles ou commerciales.

	périodes de trois mois closes les 31 mars			
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
2017				
Ventes externes	23 908 \$	7 218 \$	- \$	31 126 \$
Résultat (perte) avant impôt	4 269	611	(396)	4 484
Charge d'amortissement	348	93	114	555
Dépense d'intérêt	25	-	120	145
Revenus d'intérêt	7	1	109	117
2016				
Ventes externes	22 762 \$	3 454 \$	- \$	26 216 \$
Résultat (perte) avant impôt	3 483	113	(336)	3 260
Charge d'amortissement	315	67	111	493
Dépense d'intérêt	29	-	123	152
Revenus d'intérêt	3	-	62	65

SAVARIA CORPORATION**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS***(les montants présentés dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars - non audités)***12 . Secteurs opérationnels (suite)**

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Siège social	Total
31 mars 2017				
Actifs des secteurs	62 674 \$	18 468 \$	51 394 \$	132 536 \$
Passifs des secteurs	22 629	3 435	14 920	40 984
31 décembre 2016				
Actifs des secteurs	63 203 \$	18 021 \$	44 908 \$	126 132 \$
Passifs des secteurs	23 364	4 022	15 761	43 147

13 . Événement subséquent

Le 1^{er} mai 2017, Savaria a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Span-America Medical Systems, Inc. («Span-America») (NASDAQ: SPAN) en vertu de laquelle Savaria va acquérir Span-America au moyen d'une offre publique d'achat de 29,00 \$ US par action, pour un total d'environ 80 200 000 \$ US (ou 109 500 000 \$ CA). Fondée en 1970 et basée à Greenville (Caroline du Sud), Span-America fabrique et commercialise une gamme complète de surfaces de soutien thérapeutique et de produits de gestion de la pression pour le marché médical. Grâce à sa filiale en propriété exclusive Span Medical Products Canada Inc. («Span-Canada»), basée à Beamsville (Ontario), elle fabrique et commercialise également des lits médicaux ainsi que des produits d'ameublement de chambre pour le marché des soins de longue durée.

La transaction, entièrement en espèce, sera financée par l'encaisse disponible de Savaria, une nouvelle ligne de crédit rotatif de 110 000 000 \$ CA fournie par l'institution financière de la société et un placement privé de reçus de souscription de 38 400 000 \$ CA. La transaction devrait se finaliser au deuxième trimestre de 2017.