



# 2023 / rapport annuel

**SAVARIA CORPORATION**

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2023

 savaria<sup>MD</sup>

# Message de **Marcel Bourassa**



Atteindre 837 millions \$ de revenus en 2023 est gratifiant pour moi. Lorsque je regarde notre présence mondiale et les milliers d'employés dédiés à Savaria — de la recherche et développement à la production, en passant par les ventes et les fonctions de soutien — je suis reconnaissant et fier. Le travail que nous accomplissons fait une différence dans la vie de nombreuses personnes et cela se voit dans la façon dont nos employés prennent soin de ce qu'ils font chaque jour.

Nous avons mis en œuvre Savaria One en 2023, une approche structurée visant à intégrer davantage nos sites à travers le monde avec de nouvelles synergies issues de nombreuses initiatives dirigées par les employés. Opérant désormais avec deux secteurs d'activité distincts — Accessibilité et Équipements médicaux — nous avons également formé une équipe de direction globale pour renforcer nos communications et notre collaboration au sein de l'entreprise.

Avec notre croissance accélérée au cours des 5 dernières années, il était important de nous concentrer davantage sur l'unification de notre vision, de notre mission et de nos valeurs. Nous avons pris le temps d'écouter les employés sur ce qui est important pour eux, ce qui les motive à venir travailler et ce que nous pouvons faire pour être meilleurs. Le résultat est un engagement envers une liste triée sur le volet de valeurs d'entreprise qui représentent véritablement la façon dont nous voulons fonctionner et prendre des décisions pour notre avenir.

2023 a également marqué un changement pour moi puisque j'ai annoncé ma transition vers le poste de président exécutif à compter de janvier 2024. Savaria a été le travail de ma vie et je suis excité de continuer à aller de l'avant dans mon nouveau rôle pour réaliser notre objectif d'atteindre environ 1 milliard \$ de revenus d'ici fin 2025.

**Marcel Bourassa**  
Président exécutif





# Message de **Sébastien Bourassa**

2023 a été une année très occupée pour Savaria alors que nous nous sommes lancés dans notre initiative Savaria One, un programme destiné à maximiser nos talents à travers le monde, à améliorer les synergies et à unifier nos stratégies. J'ai visité des sites de Savaria partout sur la planète, rencontrant les équipes de toutes nos usines clefs pour entendre leurs idées et voir leurs réalisations. J'ai même investi plusieurs jours sur des sites d'installations de sièges d'escalier pour véritablement expérimenter le processus dans d'autres pays.

Notre usine au Mexique a continué de s'agrandir et compte désormais 70 employés pour assembler et expédier des produits clefs vers notre marché de distributeurs américains. Dans nos usines, nous avons travaillé pour améliorer les processus, la cadence, les synergies d'approvisionnement et les indicateurs de qualité. Les employés ont exprimé leur enthousiasme à l'idée de créer de nouvelles initiatives et de se voir confier le défi de les mener à terme avec succès.

La transition vers mon nouveau rôle de président et chef de la direction en 2024 est un chapitre passionnant pour moi. J'ai toujours été un leader pragmatique — quelqu'un qui a besoin de parler au personnel, de voir la fabrication et d'écouter les idées. Cela restera mon style de leadership à l'avenir, pour atteindre nos objectifs Savaria One.

**Sébastien Bourassa**  
**Président et chef de la direction**

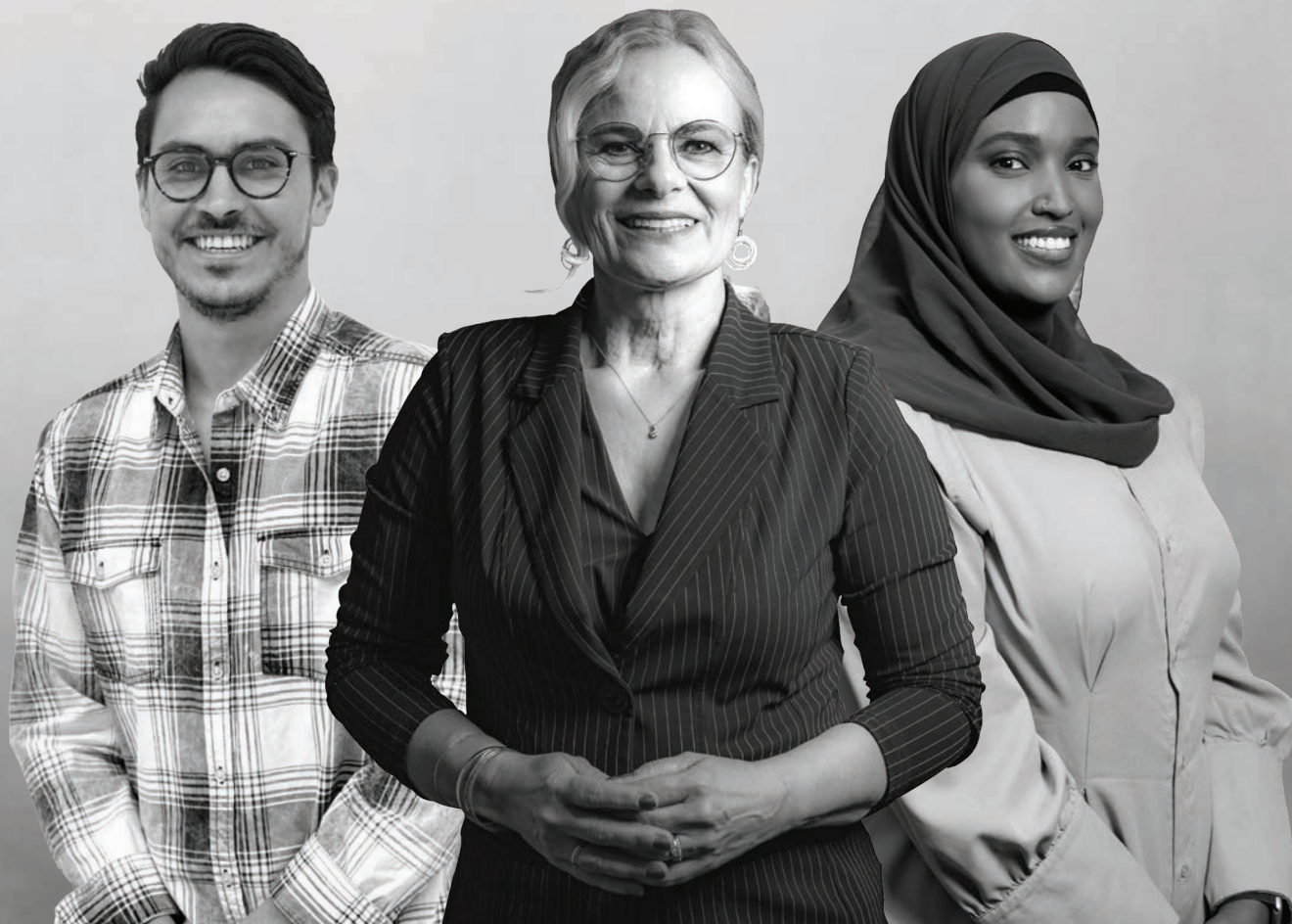
En 2023, Savaria a redéfini sa **vision**, **sa mission et ses valeurs** globales. En travaillant avec les employés, les valeurs ont été créées pour représenter notre façon de travailler aujourd'hui et également ce que nous désirons suivre comme principes directeurs pour l'avenir.

## vision

Permettre aux gens de se réapproprier leur liberté avec la mobilité pour la vie.

## mission

Grâce à son sens de l'innovation et à son expertise, Savaria offre des produits afin d'améliorer la mobilité des gens dans leur quotidien. Nous sommes déterminés à fabriquer des produits de qualité selon les besoins de nos clients.



## valeurs

### / sécurité

Nous nous engageons à protéger la santé et le bien-être de nos clients, du public et de nos employés.

### / qualité

Nous aspirons à fournir des produits et des services de qualité dès le premier coup.

### / passion

Notre contribution fait une différence et nous travaillons avec passion pour offrir le meilleur à nos clients.

### / collaboration

Nous encourageons la collaboration pour générer des idées et des innovations, et nous valorisons une communication claire et ouverte pour créer un travail d'équipe solide.

### / expertise

Nos connaissances et notre expérience ont fait de nous l'un des chefs de file de l'industrie et nous soutenons activement la formation continue pour assurer notre croissance future.



# Accessibilité Amérique du Nord

**Alex Bourassa**  
Président,  
Accessibilité,  
Amérique du Nord



Notre secteur Accessibilité en Amérique du Nord a poursuivi son intégration avec Handicare, notamment en consolidant l'ensemble de la fabrication de rails de sièges d'escalier courbe à Brampton, en Ontario. Cela a considérablement réduit les délais de production et d'expédition vers notre réseau de distributeurs. Les sièges d'escalier peuvent souvent être un achat urgent, ce qui fait du délai de livraison un facteur clef pour le succès des ventes.

Lors du salon professionnel de l'industrie, NAEC (« National Association of Elevator Contractors »), Savaria a encore une fois été nommée le n° 1 des fournisseurs d'accessibilité, avec sa société soeur Garaventa Lift en deuxième place. Le personnel des ventes de Handicare s'est joint à l'équipe des ventes de Savaria sous la même direction afin de maximiser la portée et les parts de marché dans chaque territoire.



L'équipe globale de recherche et développement en matière d'accessibilité a élaboré une solide feuille de route de produits pour les années à venir. En 2023, Savaria a dévoilé son nouveau panneau de commande de cabine à écran tactile, disponible pour tous les modèles d'ascenseurs résidentiels traditionnels au début de 2024. Ces types d'innovations de produits différencient Savaria de ses concurrents et renforcent davantage notre position de leader de l'industrie.





# Accessibilité Europe

Clare Brophy  
Présidente,  
Accessibilité EUROW



En 2023, de nombreux changements ont été implantés dans les usines du Royaume-Uni, des Pays-Bas et de l'Italie, notamment l'augmentation de l'automatisation et l'implantation de processus de fabrication à moindres coûts. Avec la mise en place d'indicateurs de gestion de production plus visuels, l'accent a été mis sur l'augmentation de la cadence et l'amélioration de la rentabilité. Nous avons également réduit la sous-traitance, ce qui nous permet de développer et retenir une main-d'œuvre plus qualifiée afin de garantir la qualité.

Une nouvelle charte de qualité a été élaborée en collaboration avec nos fournisseurs et nos distributeurs afin d'offrir une meilleure expérience client. En mesurant de façon continue la satisfaction de nos clients, nous pouvons agir rapidement pour résoudre tout problème potentiel.



Le personnel de production et d'ingénierie des sièges d'escalier a travaillé en étroite collaboration avec les équipes nord-américaines pour finaliser la production de tous les rails courbes

à Brampton, en Ontario. En collaboration avec le personnel de recherche et développement, des produits seront ajoutés pour accroître la gamme de produits offerts sur le marché européen ainsi que pour offrir de nouveaux produits pouvant être vendus à travers le monde, alors que nous regardons vers l'avenir, en 2024 et au-delà.

savaria

handicare

AVENTA LIFT





# Équipements médicaux

**Les Teague**  
Président du groupe,  
Équipements médicaux

**Patrick Mongeau**  
Vice-président du  
développement  
des affaires,  
Équipements médicaux



Le groupe Équipements médicaux a implanté avec succès son plan stratégique *Ignite* 2022, axé sur la maximisation des ventes croisées de produits (lits, surfaces et plates-formes élévatrices), ce qui a généré des gains d'efficacité au niveau des ventes. 2023 a été l'année pour

achever l'intégration complète de l'organisation des ventes aux États-Unis, en définissant les marchés et la couverture par type de client: soins de courte durée, soins de longue durée et soins à domicile.

Les initiatives de Savaria One en 2023 étaient centrées sur des projets d'amélioration continue dans les usines du groupe Équipements médicaux. Nos activités collectives des deux dernières années nous ont propulsés dans une position de force pour 2024 avec notre thème «*Réaliser*». Alors que nous nous tournons vers l'avenir, nous nous concentrerons sur l'élaboration de notre feuille de route de produits pour 2025-2030, en apportant à nos produits des innovations de pointe qui répondront aux besoins futurs de nos clients.





# Querétaro, Savaria Mexique célèbre sa **1<sup>re</sup> année!**

En novembre, nous avons célébré le premier anniversaire de l'ouverture de Savaria Mexique. Opérationnelle en seulement 7 mois en 2022, cette usine augmente notre capacité en Amérique du Nord dont le besoin se faisait pressant. Actuellement, Savaria Mexique produit le Savaria Multilift (une plate-forme élévatrice verticale) ainsi que certains ascenseurs résidentiels Éclipse. Des assemblages de divers autres produits, tels que des moteurs et des contrôleurs d'ascenseur, sont également effectués à Querétaro pour soutenir Garaventa à Surrey (Colombie-Britannique), et Savaria à Brampton (Ontario).

En 2024, la capacité de la ligne de production d'ascenseurs résidentiels et le volume de fabrication de pièces métalliques seront augmentés.







# Un monde **vieillissant**

Une augmentation  
de **76%**



D'ici **2050**, le nombre de personnes âgées de plus de **65** ans devrait passer de **9,4** à **16,5** % de la population mondiale.<sup>1</sup>

1 milliard à  
**2 milliards**



L'Organisation mondiale de la Santé estime que d'ici **2050**, la population mondiale de plus de **60** ans dépassera les **2 milliards** de personnes, soit plus du double du nombre de 2019.<sup>2</sup>

**2x** de gens âgés de 65 ans et + que de moins de 5 ans



Il est estimé que d'ici **2050**, le nombre de personnes âgées de **65** ans ou plus dans le monde sera **deux fois supérieur au nombre** d'enfants de moins de 5 ans et presque équivalent au nombre d'enfants de moins de 12 ans.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Par Martin Dewhurst, Katherine Linzer, Madeline Maud, et Christoph Sandler, McKinsey Health Institute, novembre 2022,

<sup>2</sup> Organisation mondiale de la Santé, novembre 2023, <sup>3</sup> Perspectives de la population mondiale 2022, Nations Unies





*Bourassa Savaria*  
FONDATION

## Fondation Bourassa Savaria

La Fondation Bourassa Savaria a soutenu 23 organismes en 2023, versant un montant de 265 100 \$ en fonds à d'autres organismes de bienfaisance canadiens soutenant les personnes handicapées et à mobilité réduite.

La Fondation a notamment soutenu Habilitas (40 000 \$), la Marche des dix sous du Canada (20 000 \$), Académie Zénith (25 000 \$), Lésions médullaires Ontario (20 000 \$), Fondation Réa (20 000 \$) et Défi sportif AlterGo (20 000 \$).

*réa*



académie  
**zénith**

  
SPINAL CORD INJURY ONTARIO  
LÉSIONS MÉDULLAIRES ONTARIO

fondation  
**HABILITAS**  
foundation

### Organisation soulignée pour les dons:

#### Défi sportif AlterGo

La mission de Défi sportif AlterGo est de promouvoir le sport adapté et un mode de vie actif. Il contribue à l'accessibilité universelle des installations sportives ainsi que des programmes d'activités et événements sportifs afin que les personnes ayant une limitation fonctionnelle puissent y participer.



[defisportif.com](https://defisportif.com)



## Table des matières

1. Portée du rapport de gestion	11. Gouvernance
2. Énoncés prospectifs	12. Méthodes comptables significatives et estimations
3. Mesures IFRS et non-IFRS	13. Arrangements hors bilan
4. Survol des activités	14. Opérations entre parties liées
5. Faits saillants financiers	15. Obligations contractuelles
6. Revue financière	16. Groupe destiné à être vendu
7. Sommaire des résultats trimestriels	17. Facteurs de risque et incertitudes
8. Situation de trésorerie	18. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)
9. Liquidités	19. Perspectives
10. Vue d'ensemble des trois dernières années	

## 1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 6 mars 2024, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clefs 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 douze mois closes le 31 décembre 2023, en les comparant aux résultats des périodes correspondantes de l'exercice 2022. 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 2023. 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 comptables IFRS, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board, 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).



## 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 6 mars 2024 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 n'ions 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. Mesures IFRS et non-IFRS

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, résultat net ajusté, résultat net ajusté par action, facilités de crédit disponibles, fonds disponibles, fonds de roulement, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3, 6 et 8 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 l'information financière préparée 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 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 direction utilise le BAIIA pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut entre autres les charges d'amortissement, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels.

## BAlIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAlIA AJUSTÉE

Le BAlIA ajusté est défini comme le BAlIA avant les frais liés aux initiatives stratégiques, les autres charges et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAlIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net de la période 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 direction utilise le BAlIA ajusté, entre autres mesures, pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut la dépréciation et l'amortissement ainsi que la charge de rémunération à base d'actions, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels. De plus, la Société exclut a) les autres charges ou autres revenus qui peuvent varier d'une période à l'autre et qui pourraient autrement masquer les tendances sous-jacentes des activités et b) les frais des initiatives stratégiques, qui sont des coûts importants engagés en relation avec *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les bénéfices attendus devraient se produire dans les périodes futures.

La marge du BAlIA ajusté est définie comme étant le BAlIA ajusté exprimé en pourcentage des revenus.

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2023				2022			2021	
		T4	T3 <sup>1</sup>	T2 <sup>1</sup>	T1	T4	T3	T2	T1	Cumul annuel
Résultat opérationnel	72 150 \$	<b>19 843 \$</b>	20 622 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	35 884 \$
Charge d'amortissement	49 132	<b>12 319</b>	12 367	12 258	12 188	11 494	12 037	12 237	13 334	49 323
BAlIA*	121 282	<b>32 162</b>	32 989	28 484	27 647	31 337	29 568	29 975	22 163	85 207
Rémunération à base d'actions	1 966	<b>403</b>	615	538	410	274	699	469	420	1 747
Frais des initiatives stratégiques	3 148	<b>2 018</b>	880	250	-	-	-	-	-	-
Autres charges	3 679	<b>522</b>	-	-	3 157	1 699	757	1 025	1 839	13 296
BAlIA ajusté* <sup>1</sup>	130 075 \$	<b>35 105 \$</b>	34 484 \$	29 272 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	100 250 \$

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

<sup>1</sup> Suivant la présentation distincte de la ligne Frais des initiatives stratégiques et le changement dans la définition du BAlIA ajusté, les informations de T2 et T3 2023 ont été retraitées.



en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2023			Total
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	
Résultat opérationnel	17 809 \$	5 896 \$	(3 862) \$	<b>19 843 \$</b>
Charge d'amortissement	9 216	1 973	1 130	<b>12 319 \$</b>
BAIIA*	27 025 \$	7 869 \$	(2 732) \$	<b>32 162 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	403	<b>403 \$</b>
Frais des initiatives stratégiques	1 176	19	823	<b>2 018 \$</b>
Autres charges	457	-	65	<b>522 \$</b>
BAIIA ajusté*	28 658 \$	7 888 \$	(1 441) \$	<b>35 105 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,5 %	18,3 %	s.o	<b>16,2 %</b>
	T4 2022			
Résultat opérationnel	17 343 \$	5 405 \$	(2 905) \$	<b>19 843 \$</b>
Charge d'amortissement	8 825	1 559	1 110	<b>11 494 \$</b>
BAIIA*	26 168 \$	6 964 \$	(1 795) \$	<b>31 337 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	274	<b>274 \$</b>
Autres charges	869	19	811	<b>1 699 \$</b>
BAIIA ajusté*	27 037 \$	6 983 \$	(710) \$	<b>33 310 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,2 %	15,3 %	s.o	<b>15,7 %</b>

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

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée, se référer à la section 4.1.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023			Total
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	
Résultat opérationnel	64 245 \$	24 600 \$	(16 695) \$	<b>72 150 \$</b>
Charge d'amortissement	36 369	8 284	4 479	<b>49 132 \$</b>
BAIIA*	100 614 \$	32 884 \$	(12 216) \$	<b>121 282 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 966	<b>1 966 \$</b>
Frais des initiatives stratégiques	1 197	90	1 861	<b>3 148 \$</b>
Autres charges	2 127	130	1 422	<b>3 679 \$</b>
BAIIA ajusté*	103 938 \$	33 104 \$	(6 967) \$	<b>130 075 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	15,9 %	18,0 %	s.o	<b>15,5 %</b>
	Cumul annuel 2022			
Résultat opérationnel	64 789 \$	15 130 \$	(15 978) \$	<b>63 941 \$</b>
Charge d'amortissement	34 533	8 902	5 667	<b>49 102 \$</b>
BAIIA*	99 322 \$	24 032 \$	(10 311) \$	<b>113 043 \$</b>
Rémunération à base d'actions	-	-	1 862	<b>1 862 \$</b>
Autres charges	2 240	895	2 185	<b>5 320 \$</b>
BAIIA ajusté*	101 562 \$	24 927 \$	(6 264) \$	<b>120 225 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,5 %	14,3 %	s.o	<b>15,2 %</b>

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

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée, se référer à la section 4.1.

## RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les frais liés aux initiatives stratégiques, les autres charges et les incidences fiscales liées à ces coûts. La Société utilise le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, sans la variation causée par les impacts des éléments

nommés ci-dessus. La Société exclut ces éléments parce qu'ils affectent la comparabilité de ses résultats financiers et pourraient éventuellement fausser l'analyse des tendances de sa performance financière. La Société croit que ces mesures sont utiles aux investisseurs car elles aident à identifier les tendances sous-jacentes des activités qui pourraient autrement être masquées par a) les autres charges ou certains revenus pouvant varier d'une période à l'autre et b) les frais des initiatives stratégiques, qui sont des coûts importants engagés en relation avec *Savaria One* et pourraient masquer la performance de base, car les bénéfices attendus devraient se produire dans les périodes futures.

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

## FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES ET FONDS DISPONIBLES

Les facilités de crédit disponibles sont définies comme le montant total disponible en vertu de la facilité renouvelable existante moins le montant prélevé et les lettres de crédit en cours. Les fonds disponibles sont définis comme les facilités de crédit disponibles plus la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer le levier financier.

## FONDS DE ROULEMENT

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

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

La dette totale est définie comme le montant prélevé sur les facilités de crédit, 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 divisant la dette nette par le BAIIA ajusté des douze derniers mois. La Société croit que certains investisseurs et analystes utilisent ces mesures pour évaluer le levier financier.

## 4. Survol des activités

Savaria est 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 deux secteurs opérationnels, *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escalier droit et courbe, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. Aussi, elle convertit et adapte une grande variété de véhicules afin qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant et adaptés pour les personnes ayant des besoins spéciaux. De plus, Savaria fabrique et commercialise 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.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec six usines au Canada, deux aux États-Unis, une au Mexique, 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 6 mars 2024, Savaria employait environ 2 450 personnes à travers le monde.



## 4.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

Avant la vente de Handicare AS en mars 2023, la Société gérait et présentait ses activités selon trois secteurs d'activités, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*, chacun d'eux étant un secteur à présenter aux fins de l'information financière.

En date du 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société a consolidé sa structure et a regroupé les activités restantes du secteur *Véhicules adaptés* au sein du secteur *Accessibilité*, car ils partagent des caractéristiques économiques similaires étant donné que les produits de chaque secteur sont liés à l'accessibilité.

L'entreprise est désormais structurée en deux secteurs opérationnels: *Accessibilité* et *Équipements médicaux* en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent. Suivant cette modification, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

### Accessibilité

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme de produits d'accessibilité, tels que des ascenseurs commerciaux et résidentiels, des sièges d'escalier, des plates-formes élévatrices et des conversions de véhicule à plancher abaissé de marques sélectionnées de fourgonnettes pour les rendre accessibles en fauteuil roulant, le tout pour une utilisation personnelle, résidentielle ou commerciale. Savaria exploite des usines au Canada (Laval, Brampton, Toronto et Surrey), au Mexique (Querétaro), en Italie (Milan), au Royaume-Uni (Kingswinford et Birmingham), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Chine (Huizhou et Xiamen). Les produits Savaria sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de 1 500 distributeurs et 29 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société offre aussi des services d'installation, de réparation et d'entretien d'équipement. La division des véhicules Handicare, qui a été vendue au premier trimestre de 2023, desservait le marché norvégien et se concentrait principalement sur les adaptations commerciales pour les véhicules des services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

### Équipements médicaux

Par l'entremise de son secteur *Équipements médicaux*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des lève-personne, des toiles et des accessoires de transfert, des élévateurs au sol et des aides au repositionnement, de l'équipement pour le bain, des lits médicaux, des surfaces de soutien thérapeutique et des produits de gestion de la pression utilisés dans les établissements de santé et dans un contexte de soins à domicile. Savaria exploite des usines de fabrication au Canada (Magog et Beamsville), aux États-Unis (Greenville et St. Louis) et au Royaume-Uni (Newton Abbot). La gamme de produits du secteur *Équipements médicaux* de Savaria est vendue via des canaux de vente institutionnels et de soins à domicile en Amérique du Nord et en Europe.

Les tableaux suivants présentent les revenus de Savaria et des secteurs opérationnels, par région, pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre :

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	79 813 \$	12,2 %	62 034 \$	33,8 %	141 847 \$	17,0 %
États-Unis	247 830	37,9 %	111 351	60,6 %	359 181	42,9 %
Europe et autres	325 707	49,9 %	10 219	5,6 %	335 926	40,1 %
<b>Total</b>	<b>653 350 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>183 604 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>836 954 \$</b>	<b>100,0 %</b>
	Cumul annuel 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	72 811 \$	11,8 %	63 656 \$	36,6 %	136 467 \$	17,3 %
États-Unis	213 280	34,7 %	100 101	57,5 %	313 381	39,7 %
Europe et autres	329 019	53,5 %	10 224	5,9 %	339 243	43,0 %
<b>Total</b>	<b>615 110 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>100,0 %</b>	<b>789 091 \$</b>	<b>100,0 %</b>

## 5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par action	T4		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	<b>216 839 \$</b>	212 100 \$	<b>836 954 \$</b>	789 091 \$
Profit brut	<b>74 322</b>	66 222	<b>286 020</b>	254 369
Résultat opérationnel	<b>19 843 \$</b>	19 843 \$	<b>72 150 \$</b>	63 941 \$
BAIIA ajusté*	<b>35 105 \$</b>	33 310 \$	<b>130 075 \$</b>	120 225 \$
Marge du BAIIA ajusté*	<b>16,2 %</b>	15,7 %	<b>15,5 %</b>	15,2 %
Résultat net	<b>10 959</b>	11 258	<b>37 841</b>	35 311
Résultat net ajusté*	<b>12 848</b>	12 555	<b>42 909</b>	39 388
Résultat net dilué par action	<b>0,16 \$</b>	0,18 \$	<b>0,57 \$</b>	0,55 \$
Résultat net ajusté par action*	<b>0,19 \$</b>	0,19 \$	<b>0,65 \$</b>	0,61 \$

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites et réconciliées dans les sections 3 et 6.

### FAITS SAILLANTS DU 4<sup>e</sup> TRIMESTRE DE 2023

- Revenus pour le trimestre de 216,8 M \$, en hausse de 4,7 M \$ ou 2,2 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022, attribuable à une croissance organique de 6,2 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,3 %, partiellement compensés par la cession des opérations en Norvège.
  - La croissance organique du secteur *Accessibilité* s'est établie à 9,5 %, incluant une croissance de 14,0 % en Amérique du Nord.
  - La contraction organique du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 5,9 %.
- Profit brut de 74,3 M \$, en hausse de 8,1 M \$ ou 12,2 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une marge brute de 34,3 %, une augmentation de 310 points de base comparativement à 31,2 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Résultat opérationnel stable de 19,8 M \$, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022, représentant une marge opérationnelle de 9,2 % comparativement à 9,4 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté de 35,1 M \$, en hausse de 1,8 M \$ ou 5,4 %, par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Marge du BAIIA ajusté de 16,2 % en hausse de 50 points de base, en comparaison à 15,7 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 28,7 M \$, en hausse de 1,6 M \$ ou 6,0 % par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 7,9 M \$, en hausse de 0,9 M \$ ou 13,0 % par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.
- Résultat net et résultat net ajusté pour le trimestre respectivement de 11,0 M \$ et 12,8 M \$, ou 0,16 \$ et 0,19 \$ par action sur une base diluée, comparé respectivement à 11,3 M \$ et 12,6 M \$, ou 0,18 \$ et 0,19 \$ par action sur une base diluée au 4<sup>e</sup> trimestre de 2022.

### FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2023

- Revenus de 837,0 M \$, en hausse de 47,9 M \$ ou 6,1 %, par rapport à 2022, attribuable à une croissance organique de 6,7 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,2 %, partiellement compensés par la cession des opérations en Norvège.
  - La croissance organique du secteur *Accessibilité* s'est établie à 7,8 %, incluant une croissance de 13,6 % en Amérique du Nord.
  - La croissance organique du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 3,0 %.
- Profit brut de 286,0 M \$, en hausse de 31,7 M \$ ou 12,4 %, par rapport à 2022, représentant une marge brute de 34,2 %, une hausse de 200 points de base comparativement à 32,2 % en 2022.
- Résultat opérationnel de 72,2 M \$, en hausse de 8,2 M \$ ou 12,8 %, par rapport à 2022, représentant une marge opérationnelle de 8,6 % comparativement à 8,1 % en 2022.



- BAIIA ajusté de 130,1 M \$, en hausse de 9,9 M \$ ou 8,2 %, par rapport à 2022.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,5 %, en hausse de 30 points de base en comparaison à 15,2 % en 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 103,9 M \$, en hausse de 2,4 M \$ ou 2,3 % par rapport à 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 33,1 M \$, en hausse de 8,2 M \$ ou 32,8 % par rapport à 2022.
- Résultat net et résultat net ajusté de 37,8 M \$ et 42,9 M \$, ou 0,57 \$ et 0,65 \$ par action sur une base diluée, comparé respectivement à 35,3 M \$ et 39,4 M \$, ou 0,55 \$ et 0,61 \$ par action sur une base diluée en 2022.
- Le 15 septembre 2023, la Société a émis 6 346 850 actions ordinaires par le biais d'un appel public et d'un placement privé concomitant pour un produit net de 87,3 M \$, qui a été utilisé pour rembourser la dette à long terme. Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté s'élève désormais à 2,07 contre 3,07 au 31 décembre 2022.
- Après le 31 décembre 2023, Savaria a clôturé la transaction de vente de ses divisions Van-Action et Freedom Motors. Plus tôt en 2023, la Société s'est départie de ses activités norvégiennes. Ces cessions représentent environ 50 M \$ de revenus annualisés.
- La Société a lancé *Savaria One*, son programme de vente et d'exploitation pluriannuel. Conçu pour libérer le plein potentiel de l'entreprise, *Savaria One* regroupe toutes les initiatives organiques de la Société jusqu'en 2025 et prévoit être la principale force vers l'atteinte des objectifs de Savaria d'environ 1,0 milliard \$ de revenus et d'une marge du BAIIA ajusté de 20 %. Pour plus de détails, reportez-vous à la section « Perspectives ».

## 6. Revue financière

### 6.1 REVENUS

Durant le trimestre, la Société a généré des revenus de 216,8 M \$, en hausse de 4,7 M \$ ou 2,2 %, par rapport à la même période en 2022. Cette augmentation est attribuable à une croissance organique de 6,2 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,3 %, partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, la Société a généré des revenus de 837,0 M \$, en hausse de 47,9 M \$ ou 6,1 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance organique de 6,7 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,2 %, partiellement compensée par la cession des opérations mentionnée ci-haut.

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	T4		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	173 666 \$	43 173 \$	<b>216 839 \$</b>
Revenus 2022	166 443 \$	45 657 \$	<b>212 100 \$</b>
Variation nette %	4,3 %	(5,4) %	<b>2,2 %</b>
Croissance organique (contraction) <sup>1</sup>	9,5 %	(5,9) %	<b>6,2 %</b>
Incidence des acquisitions/cessions <sup>2</sup>	(8,0) %	0,0 %	<b>(6,3) %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	2,8 %	0,5 %	<b>2,3 %</b>
Variation nette %	4,3 %	(5,4) %	<b>2,2 %</b>

<sup>1</sup> La croissance organique (contraction) représente la croissance (contraction) 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> L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours de l'année et est calculé 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.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	653 350 \$	183 604 \$	<b>836 954 \$</b>
Revenus 2022	615 110 \$	173 981 \$	<b>789 091 \$</b>
Variation nette %	6,2 %	5,5 %	<b>6,1 %</b>
Croissance organique <sup>1</sup>	7,8 %	3,0 %	<b>6,7 %</b>
Incidence des acquisitions/cessions <sup>2</sup>	(4,9) %	0,0 %	<b>(3,8) %</b>
Incidence des variations des cours de change <sup>3</sup>	3,3 %	2,5 %	<b>3,2 %</b>
Variation nette %	6,2 %	5,5 %	<b>6,1 %</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> L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours de l'année et est calculé 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.

### 6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 173,7 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 7,2 M \$ ou 4,3 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 9,5 % portée par une forte demande dans les secteurs résidentiels et commerciaux en Amérique du Nord et en Europe, l'augmentation des prix et les synergies de ventes croisées avec Handicare. L'augmentation est également portée par l'impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,8 %, provenant principalement des devises EUR et GBP. Cette augmentation a été partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 653,4 M \$, représentant une hausse de 38,2 M \$, ou 6,2 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 7,8 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre en Amérique du Nord et aussi par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,3 %. La croissance a été partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège ainsi que par la baisse de la production et des ventes en Europe au cours du deuxième trimestre.

### 6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 43,2 M \$ pour le trimestre, représentant une baisse de 2,5 M \$ ou 5,4 %, par rapport à la même période en 2022. Alors que le carnet de commandes reste sain, les revenus ont diminué en raison de la réduction des dépenses de fin d'année des clients institutionnels, de la composition de produits et parce que certaines commandes importantes livrées au quatrième trimestre 2022 ne se sont pas répétées cette année. Ceci a été partiellement compensé par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 0,5 %.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 183,6 M \$, représentant une hausse de 9,6 M \$, ou 5,5 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 3,0 % portée par de nouveaux contrats signés avec les établissements de soins, à des synergies de ventes croisées avec Handicare et à des initiatives en matière de prix, partiellement compensée par la réduction de certaines dépenses de fin d'année, l'échéancier de certaines commandes importantes par rapport à l'an passé et la baisse des ventes de lits. La croissance a également été favorablement portée par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,5 %.

### 6.1.3 Devises étrangères

La Société est sujette aux fluctuations des devises provenant de la conversion des revenus, des dépenses, des actifs et des passifs de ses activités à l'étranger et des transactions commerciales libellées principalement en dollars américains, en euros, en livres sterling, en francs suisses et en renminbis. Les transactions libellées en devises étrangères sont initialement enregistrées au taux de change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date des transactions, hors impact des contrats de change à terme, tandis que le résultat des activités étrangères est converti au taux de change moyen pour la période.



Les taux de change de fermeture utilisés pour convertir les actifs et les passifs en dollars canadiens étaient les suivants :

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2023	2022
Dollar américain (USD)	<b>1,3247</b>	1,3541
Euro (EUR)	<b>1,4620</b>	1,4487
Livre sterling (GBP)	<b>1,6863</b>	1,6370
Franc suisse (CHF)	<b>1,5737</b>	1,4642
Renminbi (RMB)	<b>0,1868</b>	0,1963

Les taux de change moyens utilisés pour convertir les revenus et les dépenses en dollars canadiens étaient les suivants :

Équivalent d'une devise en dollar canadien	2023	2022
Dollar américain (USD)	<b>1,3493</b>	1,3015
Euro (EUR)	<b>1,4591</b>	1,3699
Livre sterling (GBP)	<b>1,6778</b>	1,6072
Franc suisse (CHF)	<b>1,5021</b>	1,3634
Renminbi (RMB)	<b>0,1908</b>	0,1935

Conformément à la politique de couverture adoptée par le conseil d'administration, la Société utilise des contrats de change en dollars US pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Par conséquent, les variations des taux présentées ci-dessus peuvent ne pas être représentatives de l'impact réel des taux de change sur nos résultats financiers. Au 31 décembre 2023, la Société détenait des contrats de change totalisant 60,0 M \$ US pour une période de couverture allant jusqu'à septembre 2025, à un taux moyen pondéré de 1,3668.

## 6.2 PROFIT BRUT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les données par action et le % des revenus	T4				Cumul annuel			
	2023		2022		2023		2022	
Revenus	<b>216 839 \$</b>		212 100 \$		<b>836 954 \$</b>		789 091 \$	
Coût des ventes	<b>142 517</b>	<b>65,7 %</b>	145 878	68,8 %	<b>550 934</b>	<b>65,8 %</b>	534 722	67,8 %
Profit brut	<b>74 322 \$</b>	<b>34,3 %</b>	66 222 \$	31,2 %	<b>286 020 \$</b>	<b>34,2 %</b>	254 369 \$	32,2 %
Frais de vente et d'administration	<b>51 939</b>	<b>24,0 %</b>	44 680	21,0 %	<b>207 043</b>	<b>24,7 %</b>	185 108	23,4 %
Frais des initiatives stratégiques	<b>2 018</b>	<b>0,9 %</b>	-	-	<b>3 148</b>	<b>0,4 %</b>	-	-
Autres charges	<b>522</b>	<b>0,2 %</b>	1 699	0,8 %	<b>3 679</b>	<b>0,5 %</b>	5 320	0,7 %
Résultat opérationnel	<b>19 843 \$</b>	<b>9,2 %</b>	19 843 \$	9,4 %	<b>72 150 \$</b>	<b>8,6 %</b>	63 941 \$	8,1 %
Charges financières nettes	<b>4 781</b>	<b>2,3 %</b>	6 177	3,0 %	<b>21 835</b>	<b>2,6 %</b>	16 469	2,1 %
Résultat avant impôt	<b>15 062 \$</b>	<b>6,9 %</b>	13 666 \$	6,4 %	<b>50 315 \$</b>	<b>6,0 %</b>	47 472 \$	6,0 %
Charge d'impôt sur le résultat	<b>4 103</b>	<b>1,8 %</b>	2 408	1,1 %	<b>12 474</b>	<b>1,5 %</b>	12 161	1,5 %
Résultat net	<b>10 959 \$</b>	<b>5,1 %</b>	11 258 \$	5,3 %	<b>37 841 \$</b>	<b>4,5 %</b>	35 311 \$	4,5 %
BAIIA ajusté*	<b>35 105 \$</b>	<b>16,2 %</b>	33 310 \$	15,7 %	<b>130 075 \$</b>	<b>15,5 %</b>	120 225 \$	15,2 %
Résultat net de base par action	<b>0,16 \$</b>		0,18 \$		<b>0,57 \$</b>		0,55 \$	
Résultat net dilué par action	<b>0,16 \$</b>		0,18 \$		<b>0,57 \$</b>		0,55 \$	

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

Pour le trimestre, l'augmentation du profit brut de 8,1 M \$ par rapport à la même période de 2022, était principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes, aux revenus additionnels et aux taux de change favorables utilisés dans la conversion des résultats des filiales. L'augmentation de la marge brute est principalement due à une meilleure performance de toutes les divisions en raison d'une meilleure absorption des coûts, d'une composition favorable des produits et de l'amélioration des prix. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, la marge brute

de l'Amérique du Nord a bénéficié de facteurs positifs similaires à ceux énumérés ci-dessus pour le trimestre par rapport à la même période en 2022, malgré les résultats défavorables en Europe au deuxième trimestre.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 300 points de base en comparaison à la même période en 2022. Les frais de vente et d'administration pour le trimestre étaient conformes au taux de dépenses prévu cumulatif de l'année en % des ventes avec l'effet des investissements de *Savaria One*. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 130 points de base en comparaison à la même période en 2022 en raison également des investissements pour supporter *Savaria One*.

Pour le trimestre, la Société a engagé d'autres charges de 0,5 M \$ principalement liées au programme d'optimisation alors que des frais d'intégration en lien avec Handicare de 1,7 M \$ ont été encourus pour la même période en 2022. Le cumul annuel a totalisé 3,7 M \$ comparativement à 5,3 M \$ en 2022. En 2023, ces charges incluaient des frais d'intégration de 1,8 M \$, une perte sur la cession des activités de la Norvège de 1,4 M \$ et des frais liés au programme d'optimisation, alors qu'en 2022 ils comprenaient principalement des coûts d'intégration. La Société a également engagé respectivement 2,0 M \$ et 3,1 M \$ en frais d'initiatives stratégiques pour le trimestre et pour le cumul annuel.

En conséquence, le résultat opérationnel du trimestre s'est élevé à 19,8 M \$, stable comparativement à la même période en 2022, avec un cumul annuel totalisant 72,2 M \$ comparé à 63,9 M \$ en 2022. Pour le cumul annuel, l'augmentation est principalement attribuable à la contribution supplémentaire des revenus et à des marges brutes plus élevées malgré l'augmentation des frais de vente et d'administration.

### 6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du trimestre se sont établis à 35,1 M \$ et 16,2 %, respectivement, comparativement à 33,3 M \$ et 15,7 % pour la même période en 2022. La hausse de la rentabilité s'explique principalement par la hausse de la marge brute mentionnée ci-haut, quelque peu compensée par la hausse des frais de vente et d'administration.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 130,1 M \$ et 15,5 %, respectivement, comparativement à 120,2 M \$ et 15,2 % pour la même période en 2022. L'augmentation de la marge du BAIIA ajusté du cumul annuel par rapport à l'an dernier s'explique par la performance des divisions nord-américaines des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* partiellement compensée par la baisse de rentabilité en Europe au cours du deuxième trimestre.

Les charges du siège social pour le trimestre et la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023 se sont établies à 1,4 M \$ et 7,0 M \$, respectivement. Le trimestre a été défavorablement impacté par des charges incitatives plus élevées par rapport à l'an dernier.



Le tableau suivant présente un résumé du BAIIA ajusté par trimestre et pour le cumul annuel, à la fois par secteur et au total.

<b>T4 2023</b>				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	<b>Total</b>
Revenus	173 666 \$	43 173 \$	s.o	<b>216 839 \$</b>
BAIIA ajusté*	28 658 \$	7 888 \$	(1 441) \$	<b>35 105 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,5 %	18,3 %	s.o	<b>16,2 %</b>
<b>T4 2022</b>				
Revenus	166 443 \$	45 657 \$	s.o	<b>212 100 \$</b>
BAIIA ajusté*	27 037 \$	6 983 \$	(710) \$	<b>33 310 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,2 %	15,3 %	s.o	<b>15,7 %</b>
<b>Cumul annuel 2023</b>				
Revenus	653 350 \$	183 604 \$	s.o	<b>836 954 \$</b>
BAIIA ajusté*	103 938 \$	33 104 \$	(6 967) \$	<b>130 075 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	15,9 %	18,0 %	s.o	<b>15,5 %</b>
<b>Cumul annuel 2022</b>				
Revenus	615 110 \$	173 981 \$	s.o	<b>789 091 \$</b>
BAIIA ajusté*	101 562 \$	24 927 \$	(6 264) \$	<b>120 225 \$</b>
Marge du BAIIA ajusté*	16,5 %	14,3 %	s.o	<b>15,2 %</b>

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

### 6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA du secteur *Accessibilité* se sont établis à 28,7 M \$ et 16,5 %, respectivement, comparativement à 27,0 M \$ et 16,2 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à une meilleure absorption des coûts résultant de l'augmentation des revenus, ainsi qu'à une amélioration des prix.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 103,9 M \$ et 15,9 %, respectivement, comparativement à 101,6 M \$ et 16,5 % pour la même période en 2022. La diminution de la marge est principalement due à la faiblesse du deuxième trimestre en Europe, aux impacts inflationnistes entraînant une hausse du coût des matériaux et de la main-d'oeuvre, partiellement compensée par une plus grande rentabilité en Amérique du Nord.

### 6.3.2 Équipements médicaux

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 7,9 M \$ et 18,3 %, respectivement, comparé à 7,0 M \$ et 15,3 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'amélioration des marges brutes s'expliquant par la composition favorable des produits et l'amélioration des prix.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 33,1 M \$ et 18,0 %, respectivement, comparativement à 24,9 M \$ et 14,3 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'augmentation des revenus, en particulier au premier semestre, et à l'amélioration des marges brutes, s'expliquant principalement par une meilleure absorption des coûts fixes, une composition favorable des produits, des initiatives en matière de prix et les synergies avec Handicare.

## 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.

Pour le trimestre, les charges financières nettes se sont élevées à 4,8 M \$ comparativement à 6,2 M \$ pour la même période en 2022. Les intérêts sur la dette à long terme ont diminué de 0,4 M \$ par rapport à 2022, en raison de la réduction du solde de la dette. Les charges financières ont également été affectées par un gain net de change en devises étrangères de 1,0 M \$ comparativement à une perte nette de 0,5 M \$ en 2022, dont la majeure partie était de nature non réalisée. De plus, la Société a enregistré une perte sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,8 M \$.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les charges financières nettes se sont élevées à 21,8 M \$ comparativement à 16,5 M \$ pour la même période en 2022. L'augmentation des charges financières nettes était principalement expliquée par les intérêts plus élevés sur la dette à long terme de 7,2 M \$ et par une perte sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,1 M \$ comparativement à un gain de 0,8 M \$ en 2022, partiellement compensée par un gain de change de 1,8 M \$ comparativement à une perte de 0,1 M \$ l'an dernier, dont la majeure partie était de nature non réalisée.

## 6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 4,1 M \$ sur un résultat avant impôt de 15,1 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 27,2 % comparé à une charge d'impôt de 2,4 M \$ et un taux d'imposition effectif de 17,6 % pour la même période en 2022. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, une charge d'impôts sur le résultat de 12,5 M \$ a été enregistrée sur le bénéfice avant impôts de 50,3 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 24,8 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 25,6 % pour la même période en 2022. La variation des charges d'impôt sur le résultat et des taux d'imposition effectifs 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, des ajustements venant des années précédentes et des ajustements de provisions pour moins-value.

## 6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T4		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	10 959 \$	11 258 \$	37 841 \$	35 311 \$
Frais des initiatives stratégiques	2 018	-	3 148	-
Autres charges	522	1 699	3 679	5 320
Impôt sur le résultat relatif aux initiatives stratégiques et autres charges <sup>1</sup>	(651)	(402)	(1 759)	(1 243)
Résultat net ajusté*	12 848 \$	12 555 \$	42 909 \$	39 388 \$
<b>En \$ par action</b>				
Résultat net dilué	0,16 \$	0,18 \$	0,57 \$	0,55 \$
Initiatives stratégiques et autres charges nettes de l'impôt sur le résultat <sup>1</sup>	0,03	0,01	0,08	0,06
Résultat net ajusté *	0,19 \$	0,19 \$	0,65 \$	0,61 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	71 031 225	64 513 288	66 476 434	64 491 541

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

<sup>1</sup> L'impôt sur le résultat est calculé au taux statutaire du pays où chaque dépense a été engagée.

Pour le trimestre, le résultat net a été de 11,0 M \$ ou 0,16 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 11,3 M \$ ou 0,18 \$ pour la même période en 2022. La diminution du résultat net est principalement attribuable à une charge d'impôt plus élevée, partiellement compensée par des charges financières inférieures. La légère baisse du résultat net



par action sur une base diluée est due à l'augmentation du nombre d'actions. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, le résultat net a été de 37,8 M \$, ou 0,57 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 35,3 M \$ ou 0,55 \$ pour la même période en 2022. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable à un résultat opérationnel plus élevé, partiellement compensé par une hausse des charges financières nettes.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté a été de 12,8 M \$ ou 0,19 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 12,6 M \$ ou 0,19 \$ pour la même période de 2022. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, le résultat net ajusté s'est élevé à 42,9 M \$, ou 0,65 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 39,4 M \$ ou 0,61 \$ pour la même période de 2022.

## 7. Sommaire des résultats trimestriels

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

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2023				2022			
		T4	T3 <sup>1</sup>	T2 <sup>1</sup>	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	836 954 \$	<b>216 839 \$</b>	210 094 \$	198 396 \$	211 625 \$	212 100 \$	201 394 \$	192 061 \$	183 536 \$
Marge brute	34,2 %	<b>34,3 %</b>	34,5 %	33,8 %	34,0 %	31,2 %	31,8 %	34,1 %	31,9 %
Résultat opérationnel	72 150 \$	<b>19 843 \$</b>	20 622 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$
BAIIA ajusté* <sup>1</sup>	130 075 \$	<b>35 105 \$</b>	34 484 \$	29 272 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$
Résultat net	37 841 \$	<b>10 959 \$</b>	12 054 \$	8 789 \$	6 039 \$	11 258 \$	10 581 \$	8 125 \$	5 347 \$
Résultat net dilué par action	0,57 \$	<b>0,16 \$</b>	0,18 \$	0,14 \$	0,09 \$	0,18 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$
Dividendes déclarés par action	0,520 \$	<b>0,130 \$</b>	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,127 \$	0,125 \$	0,125 \$

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

<sup>1</sup> Suivant la présentation distincte de la ligne Frais des initiatives stratégiques et le changement dans la définition du BAIIA ajusté, les informations de T2 et T3 2023 ont été retraitées.

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions et cessions, la première moitié de l'année est généralement plus faible que la seconde moitié.

## 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.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Sous la facilité renouvelable, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de sa facilité renouvelable. Toutes les clauses étaient respectées au 31 décembre 2023.

en milliers de dollars	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Total disponible sous les facilités de crédit	450 000 \$	450 000 \$
Montant prélevé sur les facilités de crédit	(279 039)	(367 485)
Lettres de crédit en cours	(1 752)	(1 559)
Facilités de crédit disponibles*	169 209 \$	80 956 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54 076	44 725
Liquidités disponibles*	223 285 \$	125 681 \$
Actifs courants	337 708 \$	327 314 \$
Passifs courants	170 543	182 439
Fonds de roulement*	167 165 \$	144 875 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,98	1,79

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

## 8.2 DETTE NETTE

Au 31 décembre 2023, la Société avait une dette nette de 269,9 M \$ comparé à 369,4 M \$ au 31 décembre 2022. La diminution de la dette nette de 99,6 M \$ est principalement attribuable au remboursement de la dette à long terme suite à l'émission d'actions ordinaires en septembre 2023.

en milliers de dollars	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Montant prélevé sur les facilités de crédit	279 039 \$	367 485 \$
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 769	1 940
Lettre de crédit en cours	1 752	1 559
Obligation locative	41 404	43 190
Dettes totales*	323 964 \$	414 174 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	(54 076)	(44 725)
Dettes nettes*	269 888 \$	369 449 \$
BAIIA ajusté sur douze mois continus*	130 075	120 225
Ratio de la dette nette sur BAIIA ajusté*	2,07	3,07

\* Les mesures non conformes aux IFRS sont décrites dans la section 3 et réconciliées dans cette section ainsi que la section 3.



## 9. Liquidités

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>30 714 \$</b>	30 693 \$	<b>93 427 \$</b>	104 654 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	<b>6 377</b>	13 159	<b>(14 809)</b>	(13 912)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<b>37 091</b>	43 852	<b>78 618</b>	90 742
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<b>(5 013)</b>	(7 625)	<b>(6 355)</b>	(21 583)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<b>(21 069)</b>	(35 914)	<b>(63 106)</b>	(83 253)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	<b>944</b>	2 051	<b>194</b>	3 579
Variation nette de la trésorerie incluant la trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente	<b>11 953 \$</b>	2 364 \$	<b>9 351 \$</b>	(10 515) \$
Moins : Trésorerie présentée comme un actif détenu en vue de la vente	-	(8 254)	-	(8 254)
Variation nette de la trésorerie	<b>11 953 \$</b>	(5 890) \$	<b>9 351 \$</b>	(18 769) \$

### 9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Pour le trimestre, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 30,7 M \$, semblable à la même période en 2022. Les variations nettes des éléments hors caisse ont augmenté les flux de trésorerie de 6,4 M \$, comparativement à 13,2 M \$ un an plus tôt, principalement en raison de l'augmentation des créances. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation du trimestre se sont élevés à 37,1 M \$, comparativement à 43,9 M \$ pour la même période en 2022.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 93,4 M \$, par rapport à 104,7 M \$ pour la même période en 2022, ce qui s'explique principalement par un impôt sur le revenu payé plus élevé partiellement compensé par un BAIIA ajusté plus élevé. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 14,8 M \$, comparativement à 13,9 M \$ un an plus tôt, en raison de l'augmentation des créances partiellement compensée par l'amélioration et la stabilisation des inventaires. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 78,6 M \$, comparativement à 90,7 M \$ pour la même période en 2022.

### 9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 5,0 M \$ comparé à 7,6 M \$ en 2022. En 2023, la Société a déboursé 5,1 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 7,6 M \$ en 2022.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 6,4 M \$ comparé à 21,6 M \$ en 2022. En 2023, les flux de trésorerie nets reçus de la cession des activités en Norvège ont totalisé 12,4 M \$, alors que la Société a déboursé 1,4 M \$ pour l'acquisition d'Ultron en 2022. En contrepartie, des déboursés de 18,9 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, ont eu lieu en 2023, comparé à 20,5 M \$ en 2022.

### 9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 21,1 M \$ comparé à 35,9 M \$ en 2022. La variation est principalement expliquée par un remboursement de 2,6 M \$ sur la facilité renouvelable comparé à 20,2 M \$ en 2022.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 63,1 M \$ comparé à 83,3 M \$ en 2022. Les principaux mouvements de fonds en 2023

incluent un remboursement sur les facilités de crédit de 84,3 M \$, provenant d'un produit net de 87,3 M \$ suivant l'émission d'actions ordinaires, comparé à 28,1 M \$ en 2022, et des intérêts payés plus élevés de 7,6 M \$.

## 9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 4<sup>e</sup> trimestre de 2023 et pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2023 ont totalisé 9,2 M \$ et 34,6 M \$, respectivement, comparé à 8,4 M \$ et 32,6 M \$ pour les mêmes périodes en 2022. Les dividendes payés ont totalisé 9,2 M \$ et 34,4 M \$, respectivement, en 2023, comparé à 8,4 M \$ et 32,5 M \$ en 2022. Au 31 décembre 2023, 70 942 726 actions étaient émises et en circulation contre 64 433 986 au 31 décembre 2022.

## 9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTION

Au 6 mars 2024, 3 650 854 options d'achats d'actions étaient en circulation, à des prix de levée allant de 11,06 \$ à 22,05 \$.

# 10. Vue d'ensemble des trois dernières années

en milliers de dollars, sauf les données par actions	2023	2022	2021
Revenus	<b>836 954 \$</b>	789 091 \$	660 983 \$
Marge brute	<b>34,2 %</b>	32,2 %	32,6 %
Résultat opérationnel	<b>72 150</b>	63 941	35 884
BAIIA ajusté*	<b>130 075</b>	120 225	100 250
Résultat net	<b>37 841</b>	35 311	11 535
Résultat net dilué par action	<b>0,57</b>	0,55	0,19
Dividendes déclarés par action	<b>0,520</b>	0,507	0,487
Total des actifs	<b>1 101 573</b>	1 109 963	1 110 368
Total des passifs non courants	<b>382 030</b>	474 555	507 407

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

L'augmentation des revenus et du BAIIA ajusté, de 2021 à 2023, est principalement liée à la croissance organique de la Société au cours de ces années.

La marge brute fut stable en 2021 et 2022, tandis que l'augmentation en 2023 est due à une meilleure absorption des coûts, à une composition favorable des produits et à une amélioration des prix.

Le bénéfice net réduit en 2021 est attribuable à la hausse des autres charges et de l'amortissement des actifs incorporels à la suite de l'acquisition de Handicare, partiellement compensée par le BAIIA ajusté généré par l'entreprise acquise. L'augmentation en 2022 et 2023 s'explique par la hausse du BAIIA ajusté, partiellement compensée par une hausse des charges financières nettes.

# 11. 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.

Au 31 décembre 2023, la direction de Savaria, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, a effectué une évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de divulgation et des contrôles internes de l'information financière de la Société tels que définis par le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information à fournir dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs et a conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles et procédures de divulgation et des contrôles internes de l'information financière de la Société ont été efficaces.

## 12. Méthodes comptables significatives et estimations

### A. Estimations comptables et jugements

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 résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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 (« UGT »), l'identification des secteurs opérationnels et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les hypothèses et incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat. Des jugements sur l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également exigés par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat. Les autres sujets impliquant des hypothèses et des incertitudes d'estimation comprennent l'estimation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de regroupements d'entreprises, la détermination des provisions pour garantie, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle et l'estimation de l'obligation locative.

### B. Nouvelles normes comptables

#### I) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

##### **IAS 1 Présentation des états financiers**

Amendements apportés aux informations à fournir sur les méthodes comptables: exigences de fournir les informations sur les méthodes comptables significatives plutôt que les principales méthodes comptables.

##### **IAS 8 Méthodes comptables**

Amendements aux estimations comptables et erreurs: changement de la définition des estimations comptables.

### IAS 12 Impôts sur le résultat

Amendements à l'exemption de la comptabilisation initiale: réduire la portée de l'exemption de comptabilisation initiale afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la compensation des différences temporaires.

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

### II) Nouvelles normes comptables non encore adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants n'ont pas été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2023. La Société évalue actuellement l'impact de ces amendements aux normes sur ses états financiers consolidés.

#### IAS 1 Présentation des états financiers

Amendements à la classification des passifs comme courants ou non courants: comprends la classification des passifs comme courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur.

#### IFRS 16 Contrats de location - Passif locatif en cas de cession-bail

Les amendements introduisent un nouveau modèle comptable qui a une incidence sur la manière dont un vendeur devenu locataire comptabilise les paiements de location variables découlant d'une transaction de cession-bail.

#### IAS 7 États des flux de trésorerie & IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir – Accords de financement de fournisseurs

Les amendements introduisent de nouveaux objectifs de communication pour qu'une entreprise fournisse des informations sur ses accords de financement de fournisseurs qui permettraient aux investisseurs d'évaluer l'impact de ces accords sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité de l'entreprise. La nouvelle information devra également inclure le type et l'effet des changements hors trésorerie dans la valeur comptable des passifs financiers qui font partie d'un accord de financement avec un fournisseur.

## 13. Arrangements hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours de l'exercice 2023.

## 14. Opérations entre parties liées

Autre que la rémunération des principaux dirigeants et administrateurs présentée dans la note 30 des états financiers consolidés, aucune opération importante entre parties liées et la Société n'a eu lieu au cours de l'exercice 2023.

## 15. Obligations contractuelles

Le tableau suivant détaille les obligations contractuelles de la Société pour les années à venir:

en milliers de dollars	<b>Total</b>	Moins d'un an	Un à quatre ans	Plus de quatre ans
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	<b>343 580 \$</b>	18 688 \$	35 435 \$	289 457 \$
Obligation locative	<b>46 083</b>	9 880	21 702	14 501
Instruments financiers dérivés	<b>(8 063)</b>	(1 294)	(6 769)	-

## 16. Groupe destiné à être vendu

### A) Groupe destiné à être vendu présenté pour l'exercice

En novembre 2023, la direction s'est engagée dans un plan visant à vendre toutes les actions émises et en circulation de ses filiales en propriété exclusive, Van-Action et Freedom Motors, présentées dans son secteur *Accessibilité*. Le 22 décembre 2023, Savaria a signé une convention de vente et d'achat avec Driverge Canada, une filiale de Driverge Vehicle Innovations, LLC, en vertu de laquelle elle acquerrait Van-Action et Freedom Motors, sous réserve des conditions de clôture habituelles. Le 1<sup>er</sup> février 2024, la transaction a été conclue.

#### i) Test de dépréciation relatif au groupe destiné à être vendu

Aucune dépréciation pour perte de valeur du groupe destiné à être vendu n'a été nécessaire car la valeur comptable au 31 décembre 2023 était inférieure à sa juste valeur estimée diminuée des coûts de vente.

#### ii) Actifs et passifs du groupe destiné à être vendu

Au 31 décembre 2023, les actifs et passifs destinés à la vente étaient évalués au moindre de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des frais de vente et comprenaient :

	31 décembre 2023
Créances et autres débiteurs	919 \$
Stocks	3 775
Immobilisations corporelles	517
Immobilisations incorporelles	1 689
Autres actifs	638
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>7 538 \$</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	1 259 \$
Autres passifs	228
<b>Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente</b>	<b>1 487 \$</b>

### B) Le groupe destiné à être vendu présenté dans l'exercice précédent

Le 16 mars 2023, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive Handicare AS, basée en Norvège, à Drive AS, une filiale de Cognia AS. Au 31 décembre 2022, les actifs et passifs destinés à la vente étaient évalués à une valeur plus basse que la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et présentés au bilan en actifs et passifs destinés à la vente. Se reporter à la note 21 des états financiers consolidés pour l'impact de la transaction présenté dans le résultat net de la période considérée.

## 17. Facteurs de risque et incertitudes

Notre capacité d'implanter notre plan stratégique et d'atteindre nos objectifs de croissance pourrait être affectée par les risques et les incertitudes décrits ci-dessous. Si l'un des risques suivants survient, nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation pourraient en être considérablement affectés.

Nous avertissons les lecteurs que les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels nous pourrions être exposés. D'autres risques et incertitudes que nous ne connaissons pas actuellement ou que nous ne jugeons pas importants pour le moment pourraient également nuire à nos activités et affecter notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.

### CONDITIONS ÉCONOMIQUES

Nos activités et nos résultats financiers sont sensibles à la conjoncture économique mondiale, aux changements dans les programmes de financement des gouvernements, aux conditions du marché résidentiel ainsi qu'aux facteurs économiques propres à notre secteur. De plus, puisqu'une partie considérable de nos activités est effectuée à l'étranger,



y compris aux États-Unis, en Europe et en Chine, notre rentabilité pourrait être affectée par tout événement majeur ayant un impact négatif sur ces économies ou sur les relations commerciales entre le Canada et ces pays.

De même, les ralentissements économiques possibles, combinés aux incertitudes concernant les taux d'intérêt, aux réformes des soins de santé et aux politiques fiscales pourraient amener nos clients à retarder, réduire ou annuler leurs dépenses en immobilisations, ce qui pourrait avoir un impact défavorable sur nos résultats d'exploitation. Une récession économique pourrait également avoir un effet défavorable important sur les activités ou la situation financière de l'un ou de plusieurs de nos principaux clients ou distributeurs, ou de plusieurs clients et distributeurs qui, dans l'ensemble, représentent une part importante de nos ventes.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Rien ne garantit que nous atteindrons la rentabilité dans l'avenir ou que nous pourrions générer suffisamment de trésorerie provenant de nos activités ou obtenir suffisamment de fonds pour financer nos activités. Un certain nombre de facteurs ont un impact sur nos résultats annuels et trimestriels, notamment le volume et le calendrier des commandes des clients, les fluctuations des coûts des matériaux et la gamme de coûts des matériaux par rapport aux coûts indirects de la main-d'oeuvre et des frais généraux de fabrication. Les autres facteurs ayant un impact sur nos résultats d'exploitation annuels et trimestriels sont la concurrence dans les prix, notre expérience dans la fabrication d'un produit particulier, les gains d'efficacité que nous avons réalisés dans la gestion des stocks et des immobilisations, la capacité de fabrication, le calendrier des dépenses en prévision d'une augmentation des ventes, le moment des acquisitions et des coûts d'intégration qui y sont reliés, les conditions de livraison des produits aux clients, les produits défectueux, une pénurie de matière première ou de main-d'oeuvre, les dépenses ou les radiations liées aux acquisitions, les coûts de distribution et de marketing, les dépenses liées à l'agrandissement des installations de fabrication existantes et les conditions économiques générales dans les secteurs de l'accessibilité et de l'équipement médical. Chacun de ces facteurs ou une combinaison de ceux-ci pourrait avoir un effet défavorable important sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation et pourrait entraîner une variation de nos résultats d'une période à l'autre.

## FINANCEMENT

Nous aurons peut-être besoin de financement supplémentaire à l'avenir et notre capacité à obtenir ce financement dépendra en partie des conditions du marché des capitaux, ainsi que de notre rendement. Rien ne garantit que nous réussirons à obtenir un financement supplémentaire lorsque ce sera nécessaire ou à des conditions favorables ou autrement satisfaisantes pour nous. Il existe également un risque de liquidité alors que nous pourrions ne pas être en mesure de respecter nos obligations lors de leur échéance. Si un financement supplémentaire est obtenu par l'émission d'actions de notre trésorerie, les actionnaires peuvent subir une dilution supplémentaire et le contrôle de notre entreprise peut changer. Si des fonds suffisants ne sont pas disponibles, ou ne sont pas disponibles à des conditions acceptables, nous pourrions ne pas être en mesure de profiter des opportunités, de développer de nouveaux produits ou de faire face aux pressions de la concurrence.

## ACQUISITIONS

Les acquisitions font partie de notre stratégie de croissance. Néanmoins, rien ne garantit que de telles opportunités se présenteront et que nous serons en mesure de les identifier ou de conclure de telles transactions à des conditions que nous jugerons acceptables. Il se peut également que nous ne puissions pas intégrer avec succès ces acquisitions dans nos activités ou que nous devons engager d'importants coûts imprévus pour le faire. De plus, le processus d'intégration des entreprises acquises pourrait entraîner une perturbation de nos activités existantes et pourrait entraîner une réduction ou une interruption de nos activités en raison, entre autres, des facteurs suivants :

- la perte de clients importants ou de contrats;
- d'éventuelles incohérences ou conflits dans les normes, les contrôles, les procédures et les politiques des sociétés regroupées, et la nécessité d'uniformiser des systèmes financiers, comptables, informatiques et autres pour l'ensemble de nos activités;
- l'incapacité de maintenir ou d'améliorer la qualité des services fournis précédemment; et
- l'incapacité de retenir, d'intégrer, d'embaucher ou de recruter des employés possédant les compétences requises.

Les économies de coûts, les synergies, la croissance de nos revenus ou tout autre avantage anticipé de toute acquisition que nous initions peut ne pas se réaliser dans les délais spécifiés ou du tout, et sont soumis à plusieurs hypothèses au niveau de l'échéancier, de l'exécution et des coûts associés.

## FLUCTUATION DES DEVISES

Une partie importante de nos revenus est libellée en devises étrangères et, par conséquent, nous sommes exposés aux risques liés aux fluctuations des taux de change. De même, nos produits comportent un grand nombre de composantes fabriquées par des centaines de fournisseurs à travers le monde et toute volatilité du dollar canadien peut avoir un impact sur nos coûts d'approvisionnement. Par conséquent, les fluctuations importantes des taux de change peuvent avoir un impact important sur nos revenus, nos coûts et, par conséquent, sur notre marge brute.

## MARCHÉ ET CONCURRENCE

Nous opérons dans un secteur concurrentiel et de nombreux facteurs pourraient avoir un impact défavorable sur notre capacité de maintenir ou d'améliorer notre rentabilité. Pour demeurer compétitifs, nous devons exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et gérer efficacement les changements opérationnels qui en résultent. Cependant, nos hypothèses sous-jacentes peuvent ne pas être exactes, le marché peut réagir négativement à ces initiatives, nous pourrions être incapables d'exécuter avec succès nos initiatives stratégiques et nos actions pourraient ne pas être efficaces ou ne pas nous donner les avantages escomptés en temps opportun. Notre capacité à demeurer concurrentiels dans les secteurs de l'accessibilité et de l'équipement médical dépend donc largement de la réalisation de notre stratégie d'affaires ainsi que d'un flot continu d'innovations sous la forme de nouveaux produits plus efficaces et à moindre coût.

## ÉVÉNEMENTS CATASTROPHIQUES, CATASTROPHES NATURELLES, CONDITIONS MÉTÉOROLOGIQUES ET MALADIES GRAVES

Nos activités peuvent être affectées à des degrés différents par un certain nombre d'événements qui échappent à notre contrôle, notamment les cyberattaques, les accès non autorisés, les pannes d'électricité, les pandémies, les attaques terroristes, les actes de guerre, les tremblements de terre, les ouragans, les tornades, les incendies, les inondations, les tempêtes de verglas ou d'autres catastrophes naturelles ou provoquées par l'homme. Bien que nous nous engageons dans la préparation aux situations d'urgence pour atténuer les risques, y compris la planification de la continuité des activités, de tels événements peuvent évoluer très rapidement et leurs conséquences peuvent être difficiles à prévoir. En conséquence, rien ne garantit qu'en cas de catastrophe de ce type, nos activités et notre capacité à poursuivre nos activités ne seront pas perturbées. La survenance de tels événements peut ne pas nous libérer de l'exécution de nos obligations envers des tiers.

Un événement catastrophique, y compris une épidémie de maladie infectieuse, une pandémie ou une menace sanitaire similaire, telle que la pandémie mondiale de coronavirus, ou la crainte de l'un des événements susmentionnés, pourrait avoir un impact défavorable en provoquant des retards et des perturbations dans l'exploitation ou la chaîne d'approvisionnement, des pénuries de main-d'œuvre, des retards dans les projets d'expansion et des fermetures d'installations qui pourraient avoir un impact négatif sur notre capacité à mener nos activités et augmenter nos coûts. En outre, la liquidité et la volatilité, la disponibilité du crédit et les conditions du marché et financières en général pourraient changer à tout moment pour ces raisons. Chacun de ces événements, pris isolément ou conjointement, pourrait avoir un impact négatif important sur notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie.

## REMBOURSEMENT DES SOINS DE SANTÉ

Notre capacité à augmenter nos ventes de produits d'accessibilité, d'équipement médical et de véhicules adaptés peut dépendre, en partie, du niveau auquel le remboursement du coût de ces produits sera disponible auprès des autorités gouvernementales responsables de la santé, des assureurs privés et d'autres organisations. Les tiers payeurs contestent de plus en plus le prix des équipements médicaux. Rien ne garantit qu'une couverture d'un tiers sera disponible pour aider les acheteurs potentiels de nos produits.

## DROITS DE PROPRIÉTÉ

Une grande partie de nos droits quant à notre savoir-faire et à notre technologie peuvent ne pas être brevetables, bien que ce savoir-faire et cette technologie puissent constituer des secrets commerciaux. Rien ne garantit que nous pourrions protéger efficacement nos droits quant à nos secrets commerciaux.

## RISQUE DE CRÉDIT

Dans le cours normal de nos activités, nous sommes exposés à des risques de crédit liés à nos comptes clients. Les comptes clients sont présentés dans nos états financiers, déduction faite d'une provision pour créances douteuses, laquelle provision est basée sur notre meilleure estimation de la probabilité de recouvrement de ces comptes. L'incertitude concernant le recouvrement des comptes peut provenir de divers indicateurs, notamment la détérioration de la solvabilité d'un client ou un retard anormal dans le paiement des factures en souffrance.

## FLUCTUATION DES TAUX D'INTÉRÊT

Notre risque au niveau des taux d'intérêt provient de nos emprunts à long terme, de nos emprunts bancaires et de notre dette à long terme. Les emprunts à taux variables nous exposent aux risques de variation des flux de trésorerie liés aux fluctuations des taux d'intérêt, alors que les emprunts à taux fixes nous exposent aux variations de la juste valeur en raison des fluctuations des taux d'intérêt.

## VARIATION DES PRIX

Les variations des prix sur le marché peuvent avoir un impact significatif sur la rentabilité de nos activités. Nos produits comprennent un grand nombre de composants fabriqués par des centaines de fournisseurs à travers le monde. Le prix des biens peut être influencé par diverses conditions économiques telles que la demande et la capacité de production du marché. De plus, notre dépendance vis-à-vis des fournisseurs et des marchés pour sécuriser les matières premières, les pièces et les composantes utilisées dans la fabrication de nos produits nous expose à la volatilité des prix et à la disponibilité de ces matériaux. Les variations de prix des matières premières peuvent ne pas être recouvrables par le biais de modifications de prix dans les termes des contrats avec nos clients. L'impact global des fluctuations de prix est impossible à prédire avec précision et peut avoir un impact négatif sur notre position concurrentielle et notre rentabilité.

## DÉPENDANCE ENVERS LE PERSONNEL CLEF

Notre succès dépend de l'expérience et de la connaissance du secteur de nos dirigeants et de nos autres employés clefs, ainsi que de notre capacité à retenir et à attirer ce personnel dans un environnement où la concurrence pour attirer les talents est intense. Tout manquement de notre part à cet égard pourrait rendre difficiles la gestion de notre entreprise et la réalisation de nos objectifs.

## DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX DISTRIBUTEURS

En général, nous ne concluons pas d'entente à long terme avec nos principaux distributeurs. Par conséquent, et compte tenu de la conjoncture économique, des facteurs liés à l'offre et à la demande du secteur, à notre performance, aux initiatives internes de nos distributeurs ou à d'autres facteurs, les distributeurs peuvent réduire ou cesser leurs achats de nos produits ou services, ou peuvent utiliser l'environnement concurrentiel comme levier pour obtenir de meilleurs prix et d'autres concessions de notre part. Plus précisément, la perte d'un distributeur clef pourrait entraîner une baisse des revenus, ce qui entraînerait probablement une baisse importante de nos résultats d'exploitation.

## DÉPENDANCE ENVERS NOS PRINCIPAUX FOURNISSEURS

Le succès de nos activités de fabrication dépend de l'approvisionnement régulier en matières premières de nos fabricants afin d'assurer la livraison dans les délais de nos produits à nos clients. Toutefois, des perturbations dans notre chaîne d'approvisionnement peuvent avoir un impact sur notre capacité de livrer nos produits à temps. En outre, le non-respect par un ou plusieurs fournisseurs des spécifications de performance, des normes de qualité ou de l'échéancier de livraison pourrait nuire à notre capacité à respecter nos engagements envers nos clients, en particulier si nous sommes incapables d'acheter les composants et les pièces clefs à ces fournisseurs aux conditions convenues ou de manière rentable et si nous ne pouvons pas trouver en temps opportun d'autres fournisseurs à des conditions commercialement acceptables. Nous pourrions ne pas être en mesure de recouvrer auprès du fournisseur concerné les



coûts ou la responsabilité que nous encourons, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur notre situation financière ou nos résultats d'exploitation.

## LOIS ET RÈGLEMENTS

Nous sommes confrontés à des risques inhérents à la nature réglementée de certaines de nos activités. Cette réglementation exige notamment que certains de nos produits respectent les normes de l'Association canadienne de normalisation (CSA), de l'American Society of Mechanical Engineers (ASME), du British Standards Institute, de la directive européenne sur les machines et du partenariat européen d'innovation pour un vieillissement actif et en bonne santé. Les produits médicaux doivent également se conformer aux normes de la Food and Drug Administration (FDA), de Santé Canada ou de la Medicines and Healthcare products Regulatory Agency (MHRA) selon s'ils sont vendus aux États-Unis, au Canada ou au Royaume-Uni. L'existence de ces réglementations crée un risque de rappel de produit et des dépenses connexes, ainsi que des dépenses supplémentaires nécessaires pour satisfaire de nouvelles exigences réglementaires potentielles, car toute modification des spécifications d'équipement peut avoir un impact important sur nos processus de production, de conception et d'implantation.

## RESPONSABILITÉ DU FABRICANT

À l'instar d'autres entreprises de fabrication, nous sommes soumis à diverses responsabilités potentielles liées à nos activités, y compris des responsabilités et des dépenses potentielles liées aux défauts éventuels des produits. Nos produits peuvent être très complexes et sophistiqués et, parfois, contenir des défauts de conception et de fabrication difficiles à détecter et à corriger. Rien ne garantit que des erreurs ne se trouveront pas dans les nouveaux produits après le début des livraisons ou, si elles sont découvertes, que nous serons en mesure de les corriger avec succès et en temps opportun ou du tout.

En outre, rien ne garantit que nous serons en mesure de simuler complètement l'environnement dans lequel nos produits fonctionneront. En conséquence, il se peut que nous ne puissions pas détecter de manière adéquate les défauts de conception et de fabrication de nos produits, lesquels ne deviendront apparents qu'après l'installation des produits. Les conséquences de telles erreurs et défaillances pourraient avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation.

Conformément aux pratiques de l'industrie, nous permettons à nos clients de retourner des produits sous garantie pour réparation, remplacement ou crédit. Rien ne garantit que les retours de ces produits ne dépasseront pas les provisions prises et, par conséquent, auront un effet défavorable important sur les résultats d'exploitation futurs. Si l'un des produits que nous distribuons s'avère défectueux, nous pourrions être tenus de rembourser le prix du produit ou de le remplacer. Le remplacement ou le rappel de tels produits peut entraîner des dépenses importantes et nuire à notre réputation et à nos produits.

Nous souscrivons à une assurance responsabilité et à d'autres assurances qui, selon nous, sont généralement conformes aux pratiques de l'industrie. Néanmoins, une telle couverture peut ne pas être suffisante pour nous protéger pleinement contre des réclamations en dommages substantiels pouvant résulter de défauts ou de défaillances de nos produits.

## LITIGES

Dans le cours normal de nos activités, nous pouvons être impliqués dans des procédures réglementaires ou être tenus pour responsables dans des actions en justice, réclamations contractuelles ou autres émanant de diverses parties, y compris des clients, fournisseurs, anciens employés, recours collectifs, et autres. Dépendamment de la nature ou de la durée de toute procédure ou réclamation éventuelle, nous pouvons encourir des coûts et des dépenses importants et être tenus de consacrer du temps et d'importantes ressources de gestion à ces questions. Bien que nous n'ayons connaissance d'aucune réclamation importante à notre encontre qui n'ait pas été reflétée dans nos états financiers consolidés audités, rien ne garantit que des tiers ne feront pas valoir leurs réclamations à l'avenir ni que ces réclamations ne donneront pas lieu à un litige ou un règlement coûteux. Tout litige pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre réputation et notre situation financière.

## SYSTÈMES D'INFORMATION ET CYBERSÉCURITÉ

Nos systèmes opérationnels et financiers sont essentiels pour permettre la collection et la gestion des commandes des clients, la planification des installations et de la production, la facturation et le recouvrement de nos services. Notre

système d'information financière est essentiel pour produire des états financiers exacts et à temps et pour analyser nos informations, ce qui nous aidera à gérer efficacement nos opérations. Toute défaillance importante d'un système, toute complication, toute atteinte à la sécurité ou toute autre perturbation d'un système pourrait perturber ou retarder nos opérations, nuire à notre réputation, entraîner la perte, la destruction ou l'utilisation inappropriée de données sensibles ou entraîner le vol d'informations confidentielles à notre sujet ou au sujet de nos clients ou de nos fournisseurs. Si ce qui précède survient, cela pourrait entraîner la perte de clients ou des coûts supplémentaires pour la réparation des systèmes et pourrait affecter notre capacité à gérer nos activités et à rendre compte de nos résultats financiers, ce qui pourrait avoir un impact défavorable important sur nos activités, notre situation financière et nos résultats opérationnels.

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

En tant qu'un chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité, Savaria est déterminée 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.

Suite à la réalisation de sa première évaluation de l'importance relative ESG, Savaria a entrepris un projet pour mesurer, référencer et mieux comprendre sa consommation énergétique mondiale grâce à un calcul complet de l'empreinte carbone de ses émissions de gaz à effet de serre de portée 1 et de portée 2. Les données tirées de cette étude aideront à orienter les futures initiatives d'efficacité énergétique.

De plus, Savaria est en train de finaliser sa structure de gouvernance ESG et a formé un comité de direction chargé de diriger la stratégie ESG de l'entreprise au niveau mondial. À cette fin, le comité a embauché des consultants externes pour l'aider à concevoir et à mettre en œuvre une structure et un système de reporting sur les indicateurs clefs de performance ESG mondiaux pour Savaria. Dans le cadre de ce mandat, le comité élaborera un plan d'action pour identifier et combler toute lacune afin de s'assurer que la Société sera en mesure de respecter ses obligations de déclaration ESG avant d'éventuelles réglementations à venir.

## 19. Perspectives

Savaria s'attend au maintien d'une forte demande dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

- Pour le secteur *Accessibilité*: tendance à long terme des gens souhaitant vieillir chez eux.
- Pour le secteur *Équipements médicaux*: population vieillissante et investissements gouvernementaux plus importants dans les infrastructures de santé.

En 2023, la Société a lancé *Savaria One*, son programme de vente et d'exploitation pluriannuel à la grandeur de l'entreprise, conçu pour libérer tout son potentiel. Par l'entremise de *Savaria One*, la Société identifie, priorise et exécute des initiatives pour capitaliser sur les opportunités et les synergies découlant des acquisitions et favoriser l'excellence au niveau des ventes et des opérations. Le programme vise à amplifier et accélérer les initiatives actuelles, ainsi qu'à identifier des opportunités supplémentaires dans six domaines clefs de l'entreprise: la croissance des ventes, la tarification, les opérations, les approvisionnements, le fonds de roulement et les frais de vente et d'administration.

*Savaria One* regroupe toutes les initiatives organiques de la Société jusqu'en 2025 et devrait être la principale force permettant d'atteindre les objectifs de Savaria d'environ 1,0 milliard \$ de revenus et d'une marge du BAIIA ajusté de 20 %.

Réalisation des bénéfices attendus de *Savaria One*, incluant :

- Initiatives de ventes axées sur la croissance des parts de marché et l'optimisation des prix
- Améliorations opérationnelles et de production pour augmenter la capacité et la cadence
- Efficacité et rationalisation des approvisionnements et de la chaîne logistique
- Investissement en recherche et développement pour améliorer et développer de nouveaux produits

La Société prévoit une moyenne de 5,0 M \$ en frais d'initiatives stratégiques par trimestre en 2024 et au début de 2025 liées à *Savaria One*, et prévoit une augmentation des avantages financiers et opérationnels sur une base trimestrielle séquentielle, à mesure que la Société continue de progresser vers ses objectifs records de revenus et de marge du BAIIA ajusté pour 2025.

Savaria continuera également d'évaluer d'éventuelles acquisitions complémentaires pour remplacer une partie ou la totalité des revenus perdus à la suite de la cession de Van-Action, de Freedom Motors et des activités norvégiennes d'adaptation de véhicules.

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.

La Société prévoit fournir plus de détails sur son programme *Savaria One* lors de sa journée des investisseurs, le 9 avril 2024.



# 2023

**SAVARIA CORPORATION**

## États financiers consolidés

Aux 31 décembre 2023 et 2022



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**

Tour KPMG  
Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal, (QC) H3A 0A3  
Canada  
Téléphone 514 840 2100  
Télécopieur 514 840 2187

## **RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Aux actionnaires de Savaria Corporation

### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Savaria Corporation (l'« entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport de l'auditeur.

### ***Évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale***

#### ***Description de la question***

Nous attirons l'attention sur les notes 2 D), 3 O) et 23 des états financiers. L'entité réalise des activités à l'international et dépose des déclarations fiscales dans plusieurs juridictions. L'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat doit prendre en compte les taux d'impôt adoptés et quasi adoptés de chaque juridiction, lesquels peuvent changer. Des jugements, tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction, sont également exigés par la direction pour déterminer les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat.

#### ***Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit***

Nous avons déterminé que l'évaluation des soldes d'impôt différé et de la charge d'impôt sur le résultat à l'échelle mondiale constituait une question clé de l'audit. Cette question concerne un aspect considéré comme présentant des risques d'anomalies significatives plus élevés en raison des différentes juridictions fiscales et de la complexité de l'application des lois, des traités et des règlements fiscaux qui s'appliquent à l'entité. Des compétences et des connaissances spécialisées ont été nécessaires pour apprécier l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes faite par l'entité.

#### ***Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit***

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit.

Nous avons demandé à des professionnels en impôt sur le résultat possédant des compétences et des connaissances spécialisées de participer à la mission. Ces professionnels nous ont aidés :

- à apprécier les jugements de l'entité à l'égard de l'interprétation des lois, des traités et des règlements des juridictions pertinentes en lisant la correspondance avec les autorités fiscales pertinentes et tous les conseils de tiers obtenus par l'entité;





Page 3

- à identifier les changements aux lois fiscales des juridictions pertinentes et à évaluer le caractère approprié de l'interprétation de l'incidence des changements sur les soldes d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat faite par l'entité au moyen d'une évaluation indépendante fondée sur notre compréhension et notre interprétation des lois fiscales;
- à évaluer le caractère approprié des soldes d'impôt différé de l'entité en comparant les estimations fiscales des exercices précédents aux déclarations fiscales réelles déposées et en réalisant le rapprochement des soldes d'impôt différé et des écarts temporaires sous-jacents;
- à réaliser un test du rapprochement du taux d'impôt effectif.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes sur ces états à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Page 4

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;
- parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport de l'auditeur parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.



Page 6

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Marie David.

*KPMG A. K. L. / S. E. N. C. R. L.\**

Montréal, Canada

Le 6 mars 2024



**RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Les états financiers consolidés ci-joints de Savaria Corporation (la « Société ») sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le Conseil d'administration.

Ces états financiers consolidés ont été dressés par la direction selon les Normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board et comportent nécessairement certains montants qui sont fondés sur les estimations les plus probables et des jugements faits par la direction.

Pour s'acquitter de ses responsabilités, la société s'est dotée et maintient des systèmes de contrôles internes et a établi des politiques et procédures adaptés à l'industrie dans laquelle elle opère. Ces systèmes sont conçus pour fournir un degré raisonnable de certitude que l'information financière est pertinente, fiable et exacte et que les actifs de la société sont correctement comptabilisés et bien protégés.

Le Conseil d'administration doit s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière et il est l'ultime responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consolidés. Le Comité d'audit rencontre périodiquement la direction afin de discuter des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière ainsi que des questions de présentation de l'information financière. Le Comité examine également les états financiers consolidés annuels et le rapport des auditeurs indépendants, et fait part de ses constatations au Conseil d'administration lorsque ce dernier approuve la publication des états financiers consolidés à l'intention des actionnaires. Les auditeurs désignés par les actionnaires peuvent à leur gré rencontrer le Comité d'audit, en présence ou en l'absence de la direction.

Les présents états financiers consolidés aux 31 décembre 2023 et 2022 et pour les exercices clos à ces dates ont été audités par les auditeurs désignés par les actionnaires, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.



Sébastien Bourassa  
Président et chef de la direction



Stephen Reitknecht, CPA, CA  
Chef de la direction financière

Laval (Québec) Canada  
Le 6 mars 2024

	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		<b>54 076 \$</b>	44 725 \$
Créances et autres débiteurs	5	<b>114 701</b>	99 450
Créances d'impôt à recevoir		<b>2 772</b>	2 769
Instruments financiers dérivés	26	<b>2 202</b>	369
Stocks	6	<b>143 859</b>	144 261
Charges payées d'avance et autres actifs courants	7	<b>12 560</b>	11 542
Actifs détenus en vue de la vente	31	<b>7 538</b>	24 198
<b>Total des actifs courants</b>		<b>337 708</b>	327 314
<b>Actifs non courants</b>			
Instruments financiers dérivés	26	<b>6 171</b>	10 926
Immobilisations corporelles	8	<b>60 856</b>	59 168
Actifs au titre du droit d'utilisation	13	<b>39 966</b>	41 796
Immobilisations incorporelles	9	<b>213 986</b>	236 941
Goodwill	9	<b>414 275</b>	412 236
Autres actifs à long terme		<b>811</b>	721
Actifs d'impôt différé	23	<b>27 800</b>	20 861
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>763 865</b>	782 649
<b>Total des actifs</b>		<b>1 101 573 \$</b>	1 109 963 \$
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs	10	<b>101 201 \$</b>	99 171 \$
Dividende à payer		<b>3 072</b>	2 790
Passifs d'impôt exigible		<b>6 161</b>	11 723
Produits différés	11	<b>41 873</b>	40 801
Instruments financiers dérivés	26	<b>2 935</b>	587
Partie courante de la dette à long terme	12	<b>1 170</b>	1 165
Partie courante de l'obligation locative	13	<b>8 776</b>	8 159
Provisions	14	<b>3 868</b>	3 815
Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	31	<b>1 487</b>	14 228
<b>Total des passifs courants</b>		<b>170 543</b>	182 439
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	12	<b>276 807</b>	365 717
Obligation locative	13	<b>32 628</b>	35 031
Provisions à long terme	14	<b>6 314</b>	5 277
Autres passifs à long terme	15	<b>13 925</b>	9 176
Passifs d'impôts exigibles		<b>156</b>	286
Instruments financiers dérivés	26	-	1 676
Passifs d'impôt différé	23	<b>52 200</b>	57 392
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>382 030</b>	474 555
<b>Total des passifs</b>		<b>552 573</b>	656 994
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	17	<b>551 355</b>	456 413
Surplus d'apport		<b>9 570</b>	8 241
Cumul des autres éléments du résultat global	16	<b>(8 748)</b>	(8 772)
Résultats non distribués (déficit)		<b>(3 177)</b>	(2 913)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>549 000</b>	452 969
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>1 101 573 \$</b>	1 109 963 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

	<b>Note</b>	Douze mois clos les 31 décembre	
		<b>2023</b>	2022
<b>Revenus</b>	28	<b>836 954 \$</b>	789 091 \$
<b>Coût des ventes</b>		<b>550 934</b>	534 722
<b>Profit brut</b>		<b>286 020</b>	254 369
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de vente et d'administration		<b>207 043</b>	185 108
Frais des initiatives stratégiques	20	<b>3 148</b>	-
Autres charges	21	<b>3 679</b>	5 320
<b>Charges opérationnelles totales</b>		<b>213 870</b>	190 428
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>72 150</b>	63 941
<b>Charges financières nettes</b>	22	<b>21 835</b>	16 469
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>50 315</b>	47 472
Charge d'impôt sur le résultat	23	<b>12 474</b>	12 161
<b>Résultat net</b>		<b>37 841 \$</b>	35 311 \$
<b>Résultat net par action :</b>			
De base		<b>0,57 \$</b>	0,55 \$
Dilué		<b>0,57 \$</b>	0,55 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		<b>66 282 943</b>	64 337 514
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		<b>66 476 434</b>	64 491 541

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

	<i>Note</i>	Douze mois clos les 31 décembre	
		<b>2023</b>	2022
<b>Résultat net</b>		<b>37 841 \$</b>	35 311 \$
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués :</b>			
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	18 & 23	<b>(2 107)</b>	4 887
<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	23	<b>1 244</b>	(590)
Variation nette sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	23	<b>1 776</b>	15 411
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	23	<b>83</b>	(255)
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	23	<b>(972)</b>	(8 463)
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>24</b>	10 990
<b>Résultat global total</b>		<b>37 865 \$</b>	46 301 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.



(en milliers de dollars canadiens)

	2023					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>64 433 986</b>	<b>456 413 \$</b>	<b>8 241 \$</b>	<b>(8 772) \$</b>	<b>(2 913) \$</b>	<b>452 969 \$</b>
<b>Résultat net</b>	-	-	-	-	<b>37 841</b>	<b>37 841</b>
Émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un appel public à l'épargne et d'un placement privé (note 17)	6 346 850	92 029	-	-	-	<b>92 029</b>
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 17)	-	-	-	-	(3 448)	<b>(3 448)</b>
Rémunération à base d'actions (note 25)	-	-	1 966	-	-	<b>1 966</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 25)	161 890	2 913	(637)	-	-	<b>2 276</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(34 643)	<b>(34 643)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>6 508 740</b>	<b>94 942</b>	<b>1 329</b>	-	<b>(38 091)</b>	<b>58 180</b>
<b>Autres éléments du résultat global (note 16)</b>	-	-	-	<b>24</b>	<b>(14)</b>	<b>10</b>
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>70 942 726</b>	<b>551 355 \$</b>	<b>9 570 \$</b>	<b>(8 748) \$</b>	<b>(3 177) \$</b>	<b>549 000 \$</b>

	2022					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</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>35 311</b>	<b>35 311</b>
Rémunération à base d'actions (note 25)	-	-	1 862	-	-	<b>1 862</b>
Exercice d'options d'achat d'actions (note 25)	221 832	3 446	(624)	-	-	<b>2 822</b>
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(32 616)	<b>(32 616)</b>
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>	<b>221 832</b>	<b>3 446</b>	<b>1 238</b>	-	<b>(32 616)</b>	<b>(27 932)</b>
<b>Autres éléments du résultat global (note 16)</b>	-	-	-	<b>10 990</b>	-	<b>10 990</b>
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>64 433 986</b>	<b>456 413 \$</b>	<b>8 241 \$</b>	<b>(8 772) \$</b>	<b>(2 913) \$</b>	<b>452 969 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

		Douze mois clos les 31 décembre	
	Note	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net		<b>37 841 \$</b>	35 311 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	8	<b>8 461</b>	8 053
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	13	<b>10 061</b>	10 567
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	<b>30 610</b>	30 482
Charge d'impôt	23	<b>12 474</b>	12 161
Perte sur cession des activités	21	<b>1 388</b>	-
Rémunération à base d'actions	25	<b>1 966</b>	1 862
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	22 & 26	<b>97</b>	(768)
Perte sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles		<b>9</b>	665
Gain de change non réalisé		<b>(3 094)</b>	(107)
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	22	<b>24 015</b>	16 792
Impôt sur le résultat payé		<b>(30 401)</b>	(10 364)
		<b>93 427</b>	104 654
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	24	<b>(14 809)</b>	(13 912)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>78 618</b>	90 742
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisition d'entreprise	12	<b>(194)</b>	(1 383)
Produit tiré de la cession des activités	21 & 31b	<b>12 387</b>	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles		<b>314</b>	322
Acquisition d'immobilisations corporelles		<b>(10 802)</b>	(11 509)
Augmentation des immobilisations incorporelles		<b>(8 060)</b>	(9 013)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'investissement</b>		<b>(6 355)</b>	(21 583)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Remboursement des autres dettes à long terme	12	-	(357)
Remboursement de l'obligation locative	13	<b>(11 282)</b>	(11 187)
Variation nette des facilités de crédit	12	<b>(84 274)</b>	(28 117)
Intérêts payés		<b>(21 498)</b>	(13 913)
Frais de transaction liés à la facilité renouvelable		<b>(1 305)</b>	-
Produit issu de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un appel public à l'épargne et d'un placement privé, déduction faite des frais de transaction	17	<b>87 338</b>	-
Produits issus de l'exercice d'options		<b>2 276</b>	2 822
Dividendes payés sur actions ordinaires	17	<b>(34 361)</b>	(32 501)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(63 106)</b>	(83 253)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères		<b>194</b>	3 579
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>9 351</b>	(10 515)
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie présentés comme un actif détenu en vue de la vente		-	(8 254)
Trésorerie - début de la période		<b>44 725</b>	63 494
<b>Trésorerie - fin de la période</b>		<b>54 076 \$</b>	44 725 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 1. Nature des activités et information sur la Société

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés de la Société aux 31 décembre 2023 et 2022 et pour les exercices clos à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en deux secteurs opérationnels : *Accessibilité* et *Équipements médicaux* tel que décrit à la note 28 - 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

Ces états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes comptables IFRS, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 6 mars 2024.

##### B) Base d'évaluation

Ces états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf en ce qui a trait à certains actifs et passifs financiers, qui ont été évalués à la juste valeur comme il est décrit dans la note 3C.

##### C) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

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

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 résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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 (« UGT »), l'identification des secteurs opérationnels et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les hypothèses et incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat. Des jugements sur l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également exigés par la direction pour déterminer les balances d'impôt différé et la charge d'impôt sur le résultat. Les autres sujets impliquant des hypothèses et des incertitudes d'estimation comprennent l'estimation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de regroupements d'entreprises, la détermination des provisions pour garantie, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle et l'estimation de l'obligation locative.

#### 3. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à tous les exercices présentés dans les présents états financiers consolidés, sauf indication contraire.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### A) Méthode de consolidation

Toutes les filiales sont des entreprises détenues à 100 % par la Société.

##### Principales filiales

Savaria Concord Lifts Inc.

Savaria USA Inc.

Span-America Medical Systems, Inc

Span Medical Products Canada ULC

Garaventa (Canada) Ltd.

Garaventa USA, Inc.

Handicare Stairlifts B.V.

Handicare Accessibility Ltd

Handicare USA LLC

Handicare Canada Ltd

Les soldes et les transactions intersociétés sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

#### B) Devise étrangère

##### i) Transactions en devise étrangère

Les transactions en devise étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective des filiales de la Société au cours de change en vigueur à la date des transactions. À chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en devise étrangère sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date et les éléments non monétaires évalués au coût historique ne sont pas ajustés. Les écarts de change réalisés et non réalisés sont comptabilisés dans le résultat net dans la période au cours de laquelle ils surviennent.

##### ii) Établissement à l'étranger

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et les charges des établissements étrangers sont convertis en dollars canadiens au cours de change moyen pour l'exercice. Les écarts de conversion sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

#### C) Instruments financiers

##### i) Actifs financiers

La Société comptabilise initialement les actifs financiers à la date de la transaction à laquelle la Société devient partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas subséquentement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou la création de l'actif seront inclus à l'évaluation initiale. Les coûts de transaction directement attribuables aux autres actifs financiers seront comptabilisés au résultat net. Au moment de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme évalués subséquentement au coût amorti ou à la juste valeur, selon son modèle économique de gestion des actifs financiers et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

Tous les produits et charges liés aux instruments financiers sont comptabilisés à même les charges financières nettes.



**3. Méthodes comptables significatives (suite)****C) Instruments financiers (suite)****i) Actifs financiers (suite)****Actifs financiers évalués au coût amorti**

Un actif financier est subséquemment évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur, si :

- L'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs dans le but d'encaisser des flux de trésorerie contractuels; et
- Les termes contractuels de l'actif financier prévoient, à des dates fixes, des flux de trésorerie qui ne représentent que des paiements en capital et/ou intérêts.

La Société classe sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie, créances et autres débiteurs en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti. Les créances sont portées aux états consolidés de la situation financière, déduction faite de la provision pour perte de valeur. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la Société de l'évolution du risque de défaut survenant au cours de la durée de vie prévue des créances. L'évolution du risque de défaut peut découler de divers indicateurs comme la détérioration de la solvabilité d'un client ou le report de la perception lorsque l'ancienneté des factures dépasse les modalités habituelles de règlement. La direction revoit régulièrement les créances, assure le suivi des soldes en souffrance et évalue la pertinence de la provision pour perte de valeur. Les pertes de valeur sont imputées à un compte de provision tant et aussi longtemps que la direction considère qu'il y a une possibilité de percevoir le montant dû. Une fois que toutes les possibilités de perception d'un compte provisionné sont épuisées, la perte de valeur est imputée directement contre la valeur comptable des créances.

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsqu'elle transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés.

**ii) Passifs financiers**

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

**Passifs financiers évalués au coût amorti**

La Société classe actuellement ses fournisseurs et autres créditeurs, sa dette à long terme ainsi que ses autres passifs à long terme dans les passifs financiers évalués au coût amorti.

**Passifs financiers évalués à la juste valeur**

Autres que les instruments financiers dérivés, il n'y a pas d'autres passifs financiers évalués à la juste valeur.

Les coûts de transactions comprennent essentiellement les frais associés aux services juridiques, comptables et tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à l'émission des actifs et des passifs financiers. Les coûts de transaction liés à la dette à long terme sont pris en compte dans la comptabilisation initiale de la dette à long terme correspondant alors que les coûts de transaction liés au renouvellement de la facilité renouvelable sont pris en compte dans les autres actifs non courants. Tous les coûts de transactions sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée de vie prévue du contrat sous-jacent.

**iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture**

La Société détient des instruments financiers dérivés afin de se protéger contre les risques de fluctuations des devises étrangères et des taux d'intérêt. Lors de l'établissement de la couverture, la Société documente formellement la relation entre l'instrument et l'élément faisant l'objet de la couverture, incluant ses objectifs de gestion des risques et sa stratégie, ainsi que les méthodes qui seront utilisées pour évaluer l'efficacité de la relation de couverture. La Société évalue au début de la relation de couverture ainsi que sur une base continue s'il est prévu que les instruments de couverture seront hautement efficaces à compenser les variations dans les flux de trésorerie des éléments faisant l'objet de la couverture durant la période pour laquelle la couverture est désignée. Pour une couverture de flux de trésorerie d'une transaction projetée, la probabilité que la transaction se produise doit être haute et il doit y avoir un risque que les variations de flux de trésorerie aient une incidence sur le résultat net présenté.

**3. Méthodes comptables significatives (suite)****C) Instruments financiers (suite)****iii) Instruments financiers dérivés et relation de couverture (suite)**

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés dans le résultat net à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, et les variations sont comptabilisées tel qu'il est décrit ci-dessous.

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 et de swaps de devises est calculée comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés sur la durée restante des contrats et d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, les taux d'intérêt et les taux de change pour les swaps de devises).

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et elle comprend des ajustements pour tenir compte du risque de crédit de la Société et de la contrepartie, le cas échéant.

**Couverture de flux de trésorerie**

Les couvertures de flux de trésorerie de la Société sont constituées de contrats de change et d'un swap de taux d'intérêt. Lorsqu'un dérivé est désigné comme instrument de couverture des flux de trésorerie attribuable à un risque particulier associé à un actif ou un passif comptabilisé ou à une transaction anticipée hautement probable qui pourrait avoir une incidence sur le résultat net, la partie efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et est présentée dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est renversé au résultat net dans la même période que les flux de trésorerie faisant l'objet de la couverture, sous la même rubrique des états consolidés du résultat global que l'élément couvert. Toute partie non efficace de la variation de la juste valeur du dérivé est immédiatement comptabilisée dans les produits financiers ou charges financières au résultat net.

Si l'instrument de couverture ne respecte plus les critères de la comptabilité de couverture, expire ou est vendu, résilié ou exercé, la comptabilité de couverture est alors interrompue prospectivement. Le gain ou la perte cumulé et comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres demeure tel quel jusqu'à ce que la transaction anticipée affecte le résultat net. S'il est probable que la transaction n'ait pas lieu, le solde dans les autres éléments du résultat global est alors immédiatement comptabilisé au résultat net.

**Couverture d'un investissement net**

La Société applique la comptabilité de couverture aux écarts de change entre la monnaie fonctionnelle de l'établissement étranger et la monnaie fonctionnelle de la Société, que l'investissement net soit détenu directement ou par une société intermédiaire.

La Société a recours aux swaps de devises et aux instruments financiers non dérivés pour couvrir des parties de l'investissement net de la Société dans ses établissements en Europe. La partie efficace des variations de la juste valeur d'un dérivé ou des gains et pertes de change pour un instrument non dérivé sont comptabilisés, déduction faite des impôts, dans les autres éléments du résultat global et sont présentés dans les écarts de conversion cumulés dans les capitaux propres. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur des dérivés ou des gains et pertes de change pour un instrument non dérivé est comptabilisée dans le résultat net. Lors de la cession de l'investissement net couvert, le montant pertinent de la réserve de conversion est transféré au résultat net en tant que profit ou perte sur la cession.

**Coûts de réserve de couverture**

Le coût de la réserve de couverture reflète le gain ou la perte sur la partie exclue de l'instrument de couverture désigné qui se rapporte à l'élément report et à l'écart de change des swaps de devises désigné comme couverture des investissements nets. Il est initialement comptabilisé dans les autres éléments du résultat global de manière similaire aux gains ou pertes dans la réserve de couverture.

**3. Méthodes comptables significatives (suite)****C) Instruments financiers (suite)****iv) Évaluation de la juste valeur**

Les mesures de la juste valeur reposent sur une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux en fonction de l'importance des données utilisées pour l'évaluation à la juste valeur. Chaque niveau est basé sur la transparence des données utilisées pour mesurer la juste valeur des actifs et des passifs.

- Niveau 1 – Les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques. Certains actifs des régimes de retraite de la Société sont de niveau 1;
- Niveau 2 – Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, incluant les données et les prix cotés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs. Les instruments financiers dérivés de la Société et la dette à long terme sont de niveau 2;
- Niveau 3 – Les données qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables.

**D) Capital-actions**

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont comptabilisés en réduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

**E) Immobilisations corporelles****i) Comptabilisation et évaluation**

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif.

Pour les immobilisations acquises lors d'une acquisition d'entreprise, la juste valeur comptabilisée à la suite d'un regroupement d'entreprises est basée sur les valeurs du marché. La juste valeur des équipements, du mobilier, du matériel roulant, du matériel informatique et des améliorations locatives est basée sur l'approche marché en utilisant les prix du marché pour des éléments similaires lorsqu'ils sont disponibles et le coût de remplacement lorsqu'approprié.

**ii) Amortissement**

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation de chaque composante d'un élément des immobilisations corporelles étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |  |             |
|--|-------------|
| • Bâtiment   | 20 à 40 ans |
| • Principales composantes et améliorations locatives reliées au bâtiment | 2 à 30 ans  |
| • Machinerie, équipement et mobilier                                     | 2 à 20 ans  |
| • Matériel roulant   | 3 à 10 ans  |
| • Matériel informatique  | 2 à 10 ans  |

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

**F) Goodwill et immobilisations incorporelles****i) Goodwill**

Le goodwill provenant d'un regroupement d'entreprises est initialement évalué comme étant la juste valeur de la contrepartie payée moins la valeur nette des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, tous évalués à la date d'acquisition.

Le goodwill n'est pas amorti, il est plutôt examiné pour perte de valeur sur une base annuelle et lorsque se produisent certains faits ou circonstances qui pourraient indiquer qu'il aurait pu se déprécier.

**3. Méthodes comptables significatives (suite)****F) Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)****ii) Recherche et développement**

Les activités de développement de la Société comprennent la création ou l'amélioration substantielle de produits, de technologies et de processus. Les frais de développement sont capitalisés seulement si ces frais peuvent être évalués de façon fiable, le produit ou les procédures sont techniquement et commercialement possibles, les avantages économiques futurs sont probables, et la Société a l'intention et les ressources suffisantes pour compléter le développement et utiliser l'actif. Les coûts capitalisés incluent le coût des matériaux, la main-d'oeuvre directe et les frais généraux de fabrication qui sont directement attribuables à la préparation de l'actif pour son usage prévu. Tout autre coût de développement, telles que les activités de recherche, est comptabilisé au résultat net à mesure qu'il est engagé.

Les frais de développement capitalisés sont mesurés au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les crédits d'impôt à la recherche et au développement et les subventions sont comptabilisés à l'encontre des actifs intangibles développés à l'interne lorsqu'ils sont liés à ces frais capitalisés. Tous les autres crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des frais auxquels ils se rapportent.

**iii) Autres immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent les actifs listés ci-dessous.

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée de vie utile limitée sont mesurées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

L'amortissement est calculé sur le coût d'un actif, ou tout autre montant substitué au coût, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé au résultat net sur une base linéaire en fonction de la durée probable d'utilisation des immobilisations incorporelles à compter de la date à laquelle elles deviennent disponibles pour usage, étant donné que ceci reflète le mieux le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs procurés par l'actif. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |   |            |
|---|------------|
| • Marques de commerce et brevets                        | 3 à 20 ans |
| • Relations clients et contrats                         | 5 à 15 ans |
| • Logiciels   | 2 à 7 ans  |
| • Immobilisations incorporelles développées à l'interne | 3 à 7 ans  |

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

**iv) Détermination de la juste valeur**

La juste valeur des marques de commerce acquises dans le cadre d'une acquisition d'entreprise est fondée sur les paiements de redevances estimatifs actualisés qui ont été évités en raison de la propriété des marques de commerce. La juste valeur des relations clients et des carnets de commandes acquis lors d'une acquisition d'entreprise est déterminée à l'aide de la méthode des bénéfices excédentaires sur plusieurs périodes, selon laquelle l'actif en question est évalué après déduction d'un juste rendement sur tous les autres actifs qui font partie de la création des flux de trésorerie connexes.

**G) Actifs détenus en vue de la vente**

Les actifs non courants ou les groupes destinés à être cédés comprenant des actifs et des passifs sont classés comme détenus en vue de la vente s'il est hautement probable qu'ils seront recouverts principalement par le biais d'une transaction de vente au cours des douze prochains mois plutôt que par l'utilisation continue. Ils sont évalués au plus faible de sa valeur comptable et de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les actifs sont présentés dans les actifs courants détenus en vue de la vente et les passifs, le cas échéant, sont présentés dans les passifs courants directement associés aux actifs destinés à la vente. Toute perte de valeur lors de la classification initiale et les gains ou pertes ultérieurs lors de la réévaluation sont comptabilisés dans le compte de résultat sous les autres charges/produits.

Une fois classées comme détenus en vue de la vente, les immobilisations corporelles et incorporelles ne sont plus amorties ou dépréciées.

**3. Méthodes comptables significatives (suite)****H) Stocks**

Les stocks sont mesurés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif et comprend les coûts engagés pour acheter les matériaux, les coûts de production ou de conversion et les autres coûts engagés afin de les rendre disponibles dans la forme et à l'endroit appropriés. En ce qui concerne le stock fabriqué et les travaux en cours, le coût inclut une portion appropriée des frais généraux de fabrication basée sur la capacité normale de production.

La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, moins le coût d'achèvement estimé et les frais de vente.

Pour les stocks acquis lors d'une acquisition d'entreprise, la juste valeur est déterminée en fonction du prix de vente estimatif dans le cours normal des activités moins les coûts estimatifs d'achèvement et de vente, et d'une marge bénéficiaire raisonnable fondée sur l'effort requis pour achever et vendre les stocks.

**I) Dépréciation****i) Actifs financiers**

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est déprécié et des pertes de valeur sont subies seulement s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif (un « événement générateur de pertes ») et que cet événement générateur de pertes a une incidence sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier ou du groupe d'actifs financiers, incidence qui peut être estimée de façon fiable. Sont considérées comme des indices de dépréciation les indications selon lesquelles les débiteurs ou un groupe de débiteurs éprouvent des difficultés financières importantes ou un défaut de paiement du principal ou des intérêts, lorsqu'il est probable qu'ils fassent l'objet d'une faillite ou d'une autre restructuration financière et lorsque des données observables laissent croire qu'il existe une diminution mesurable des flux de trésorerie futurs estimés, tels que des arriérés ou une situation économique corrélée avec les défaillances.

La Société comptabilise des provisions pour pertes sur créances attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti, qui sont évalués à un montant égal aux pertes sur la durée de vie. Pour déterminer si le risque de crédit d'un actif financier a augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale et pour estimer les pertes attendues, la Société prend en compte les informations pertinentes sur les événements passés, y compris l'expérience historique, les conditions actuelles et les prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité du montant déclaré. La Société suppose que le risque de crédit sur un actif financier a augmenté de manière significative s'il est en souffrance depuis plus de 60 jours. Elle considère un actif financier en défaut lorsque le débiteur est peu susceptible de payer son obligation de crédit envers la Société sans actions judiciaires ou similaires.

**ii) Actifs non financiers**

La valeur comptable des actifs non financiers de la Société, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, est révisée chaque date de clôture afin de déterminer s'il y a des indications de dépréciation. Si de telles indications existent, le montant recouvrable de l'actif ou de son UGT est alors estimé. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génèrent, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou à l'UGT. Les actifs non financiers qui ont une durée d'utilité indéterminée, tels que le goodwill, ne sont pas exposés à l'amortissement et, par conséquent, sont soumis à chaque exercice à des tests de dépréciation ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent que l'actif pourrait avoir subi une dépréciation.



**3. Méthodes comptables significatives (suite)****I) Dépréciation (suite)****ii) Actifs non financiers (suite)**

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son UGT excède sa valeur recouvrable estimée. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT.

Pour les fins de l'évaluation de la dépréciation du goodwill, le goodwill acquis par le biais d'un regroupement d'entreprises est affecté à l'UGT, ou au groupe d'UGT, qui devrait bénéficier des synergies du regroupement. Chaque UGT ou groupe d'UGT auquel le goodwill est ainsi affecté doit représenter le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne et, dans ce cas, est testé au niveau du secteur opérationnel de la Société.

Les actifs corporatifs de la Société ne génèrent pas d'entrées de flux de trésorerie distinctes et sont utilisés par plus d'une UGT. Les actifs corporatifs sont affectés aux UGT sur une base raisonnable et constante et évalués pour dépréciation à même l'évaluation des UGT dont l'actif corporatif est affecté.

**J) Avantages du personnel****i) Régimes à prestations définies**

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité s'engage à verser des prestations futures à ses employés. La charge et l'obligation au titre de ces régimes sont déterminées à l'aide d'évaluations actuarielles.

L'actif net ou le passif net relatif aux régimes de retraite à prestations définies est calculé séparément pour chacun des régimes et il correspond à la différence entre la valeur actualisée des prestations futures acquises par les employés en échange de leurs services pour l'exercice courant et les périodes antérieures, et la juste valeur des actifs des régimes. L'actif net ou le passif net est inclus dans les autres actifs à long terme ou les autres passifs à long terme, selon le cas, de l'état consolidé de la situation financière.

Les actifs des plans sont évalués comme suit : Niveau 1 tels que les actions, autres participations, obligations sont évalués aux taux du marché. Les autres instruments de dettes sont évalués à leur valeur nominale compte tenu des éventuelles dépréciations. Le niveau 2 tel que les propriétés détenues indirectement sont évaluées au prix du marché. Les propriétés détenues directement sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie actualisés, les immeubles en cours d'exécution étant au coût d'acquisition. Les dépréciations éventuelles résultant des évaluations de projets sont comptabilisées si nécessaire.

Les réévaluations découlant des régimes de retraite représentent les écarts actuariels relatifs à l'obligation au titre des prestations définies et le rendement réel de l'actif des régimes, excluant les intérêts nets déterminés en appliquant un taux d'actualisation au montant de l'actif net ou passif net au titre des régimes. Les réévaluations sont comptabilisées immédiatement dans les autres éléments du résultat global et ne seront pas reclassées ultérieurement dans le résultat net.

**ii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions**

La juste valeur à la date d'attribution des droits des paiements fondés sur des actions attribués à des membres du personnel et aux administrateurs est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec augmentation correspondante des capitaux propres, au cours de la période où les membres du personnel et les administrateurs acquièrent les droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service soient remplies, à la date d'acquisition des droits. La juste valeur des paiements fondés sur des actions est déterminée en utilisant le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes.

### **3. Méthodes comptables significatives (suite)**

#### **K) Contrats de location**

À la passation d'un contrat, la Société évalue si celui-ci est, ou contient, un contrat de location. La Société loue de nombreux actifs, principalement des propriétés et des véhicules.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début de la location. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, et ultérieurement au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations de l'obligation locative. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actuelle des paiements locatifs qui n'ont pas été payés à la date de début, actualisée en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être facilement déterminé, au taux d'emprunt marginal de la Société. Généralement, la Société utilise son taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. L'obligation locative est ensuite augmentée par la charge d'intérêts sur l'obligation locative et diminuée par les versements de location effectués. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les versements futurs au titre de la location résultant d'un changement d'indice ou de taux, d'un changement dans l'estimation du montant susceptible d'être payé au titre d'une garantie de valeur résiduelle ou, lorsqu'approprié, de modifications dans l'évaluation visant à déterminer si une option d'achat ou d'extension est raisonnablement certaine d'être exercée ou une option de résiliation est raisonnablement certaine de ne pas être exercée.

#### **L) Provisions**

Une provision pour garantie est comptabilisée à mesure que les produits et services sous-jacents sont vendus. La provision est basée sur les données historiques liées aux garanties et la pondération des résultats possibles vis-à-vis leur probabilité respective.

Une provision pour obligation liée à la mise hors service d'immobilisations est comptabilisée pour certains immeubles loués par la Société lorsque les contrats exigent que les locaux soient remis dans leur état d'origine à la fin de la durée du bail. La provision est déterminée en utilisant la valeur actualisée des sorties de trésorerie futures estimées.

#### **M) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients**

Le revenu est comptabilisé lorsque la Société a transféré au client le contrôle des produits finis ou des services fournis, tel qu'énoncé dans le contrat convenu. Les revenus provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, nette des remboursements, remises, rabais et autres frais payés aux clients. Étant donné que la majeure partie des produits sont fabriqués sur mesure, il n'y a généralement aucun retour de marchandise possible.

##### **i) Vente d'équipement**

Les équipements vendus comprennent, sans toutefois s'y limiter, les ascenseurs, les sièges d'escalier et les plates-formes élévatrices, dans le secteur *Accessibilité*, puis les lève-personne, les surfaces de soutien thérapeutique, les toiles et lits médicaux, dans le secteur *Équipements médicaux*, qui peuvent être vendus à des distributeurs ou à des utilisateurs finaux, y compris via des bureaux de vente directe, où une composante d'installation peut être attachée.

Lorsque l'équipement est vendu avec une composante d'installation à un utilisateur final et que l'installation et l'équipement sont achetés dans le cadre d'un contrat unique, le revenu spécifiquement lié à l'équipement est reconnu lorsque le produit arrive sur le site et est prêt à être installé. Lorsque la vente d'équipement n'a pas de composante d'installation, le revenu est reconnu lors du transfert des biens au client, qui a lieu dans la majorité des cas lors de l'arrivée du produit chez celui-ci.

**3. Méthodes comptables significatives (suite)****M) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients (suite)****ii) Contrats d'installation et de maintenance**

Les revenus provenant de contrats d'installation sont constatés selon le degré d'avancement des travaux. Les coûts incluent la main-d'oeuvre, le matériel et les autres coûts directs et indirects. Les modifications aux estimations des contrats sont comptabilisées en utilisant la méthode du rattrapage cumulatif. Les modifications sont comptabilisées comme un rattrapage cumulatif ou traitées comme un contrat distinct si la modification ajoute des biens ou des services distincts et que la modification a un prix qui lui est spécifique. Les revenus provenant des contrats de maintenance sont constatés périodiquement au moment où chaque service de maintenance est fourni. Les revenus non constatés sont comptabilisés comme produits différés.

**iii) Revenus tirés de la conversion et de l'adaptation de véhicules**

Les revenus provenant de la conversion et de l'adaptation de véhicules sont constatés selon le degré d'avancement des travaux sur la base des coûts engagés par rapport aux coûts prévus, ceux-ci incluant la main-d'oeuvre, le matériel et les autres coûts directs et indirects.

**N) Charges financières nettes**

Les produits financiers comprennent les revenus d'intérêt sur les placements et les gains de juste valeur sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les revenus d'intérêts sont constatés à mesure qu'ils s'accumulent au résultat net, en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts bancaires, la dette à long terme et l'obligation locative, les pertes de juste valeur sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net, les frais de financement différés et dépenses de désactualisation et la dépréciation constatée sur les actifs financiers comptabilisés dans le résultat net.

Les gains et les pertes sur taux de change et sur la portion non efficace des instruments de couverture sont présentés nets comme produits financiers ou charges financières, selon la position nette de la variation.

**O) Impôts**

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporelles suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le résultat net comptable, ni le bénéfice imposable, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. De plus, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt que l'on s'attend à appliquer aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés.

### 3. Méthodes comptables significatives (suite)

#### P) Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante de la Société qui est engagée dans des activités commerciales par lesquelles elle peut rapporter des revenus et engager des charges, incluant des revenus et des charges liés à des transactions avec d'autres filiales de la Société. Tous les résultats des secteurs opérationnels sont révisés régulièrement par les principaux décideurs opérationnels de la Société afin de permettre la prise de décisions quant à l'affectation des ressources au secteur et l'évaluation de sa performance, et pour lequel des informations financières distinctes sont disponibles. Les résultats sectoriels qui sont présentés aux principaux décideurs opérationnels incluent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable.

#### Q) Nouvelles normes comptables

##### i) Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2023.

##### **IAS 1 Présentation des états financiers**

Amendements apportés aux informations à fournir sur les méthodes comptables: exigences de fournir les informations sur les méthodes comptables significatives plutôt que les principales méthodes comptables.

##### **IAS 8 Méthodes comptables**

Amendements aux estimations comptables et erreurs: changement de la définition des estimations comptables.

##### **IAS 12 Impôts sur le résultat**

Amendements à l'exemption de la comptabilisation initiale: réduire la portée de l'exemption de comptabilisation initiale afin qu'elle ne s'applique pas aux transactions qui donnent lieu à la compensation des différences temporaires.

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

##### ii) Nouvelles normes comptables non encore adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants n'ont pas été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2023. La Société évalue actuellement l'impact de ces amendements aux normes sur ses états financiers consolidés.

##### **IAS 1 Présentation des états financiers**

Amendements à la classification des passifs comme courants ou non courants: comprends la classification des passifs comme courants ou non courants - Report de la date d'entrée en vigueur.

##### **IFRS 16 Contrats de location - Passif locatif en cas de cession-bail**

Les amendements introduisent un nouveau modèle comptable qui a une incidence sur la manière dont un vendeur devenu locataire comptabilise les paiements de location variables découlant d'une transaction de cession-bail.

##### **IAS 7 États des flux de trésorerie & IFRS 7 Instruments financiers: informations à fournir – Accords de financement de fournisseurs**

Les amendements introduisent de nouveaux objectifs de communication pour qu'une entreprise fournisse des informations sur ses accords de financement de fournisseurs qui permettraient aux investisseurs d'évaluer l'impact de ces accords sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité de l'entreprise. La nouvelle information devra également inclure le type et l'effet des changements hors trésorerie dans la valeur comptable des passifs financiers qui font partie d'un accord de financement avec un fournisseur.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 4. Acquisition d'entreprise

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

###### 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. Ultron a été consolidé à partir de la date d'acquisition. Les actifs acquis comprenaient principalement des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et n'est pas déductible sur le plan fiscal. Au 31 décembre 2023, le solde restant à payer de 799 000 \$ était présenté dans la dette à long terme.

#### 5. Créances et autres débiteurs

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Créances	108 152 \$	95 970 \$
Moins : provision pour perte sur créances	(6 299)	(4 785)
	101 853 \$	91 185 \$
Taxes à la consommation à recevoir	7 404	5 841
Autres montants à recevoir	5 444	2 424
	114 701 \$	99 450 \$

#### 6. Stocks

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Matières premières et sous-assemblages	106 715 \$	105 473 \$
Produits en cours	4 625	3 471
Produits finis	32 519	35 317
	143 859 \$	144 261 \$

En 2023, le montant des matières premières, des composantes de sous-assemblages et des variations dans les produits en cours et les produits finis constaté dans le coût des ventes a totalisé 383 803 000 \$ (341 352 000 \$ en 2022). Les dévaluations et les renversements reliés aux stocks sont inclus dans le coût des ventes.

La provision pour les stocks a évolué comme suit durant l'exercice :

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	4 155 \$	3 101 \$
Dévaluation à la valeur de réalisation nette	3 881	1 904
Renversement des dévaluations	(79)	-
Provisions utilisées	(465)	(855)
Disposition par le biais de la cession des activités	25	-
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	(16)
Incidence de la variation des taux de change	50	21
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>7 567 \$</b>	<b>4 155 \$</b>



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 7. Charges payées d'avance et autres actifs courants

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Charges payées d'avance	12 367 \$	11 025 \$
Dépôts à court terme	193	517
	<b>12 560 \$</b>	<b>11 542 \$</b>

#### 8. Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2022	7 343 \$	35 085 \$	37 661 \$	7 414 \$	2 749 \$	<b>90 252 \$</b>
Acquisitions	-	2 362	5 791	1 739	1 212	<b>11 104</b>
Cessions	-	(76)	(588)	(193)	(56)	<b>(913)</b>
Disposition par le biais de la cession des activités	-	-	(9)	-	-	<b>(9)</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 31)	-	(162)	(1 129)	(498)	(226)	<b>(2 015)</b>
Incidence des variations des taux de change	(14)	(121)	245	(46)	66	<b>130</b>
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>7 329 \$</b>	<b>37 088 \$</b>	<b>41 971 \$</b>	<b>8 416 \$</b>	<b>3 745 \$</b>	<b>98 549 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2022	- \$	(10 870) \$	(14 172) \$	(4 583) \$	(1 459) \$	<b>(31 084) \$</b>
Charge d'amortissement	-	(2 347)	(4 321)	(1 105)	(688)	<b>(8 461)</b>
Cessions	-	106	223	149	18	<b>496</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 31)	-	154	835	304	205	<b>1 498</b>
Incidence des variations des taux de change	-	75	(105)	10	(122)	<b>(142)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>- \$</b>	<b>(12 882) \$</b>	<b>(17 540) \$</b>	<b>(5 225) \$</b>	<b>(2 046) \$</b>	<b>(37 693) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2023</b>	<b>7 329 \$</b>	<b>24 206 \$</b>	<b>24 431 \$</b>	<b>3 191 \$</b>	<b>1 699 \$</b>	<b>60 856 \$</b>

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

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

**8. Immobilisations corporelles (suite)**

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2021	7 301 \$	33 164 \$	29 878 \$	6 504 \$	1 646 \$	<b>78 493 \$</b>
Acquisitions	-	1 453	7 844	1 137	1 189	<b>11 623</b>
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	-	-	875	-	12	<b>887</b>
Cessions	-	(353)	(602)	(457)	(60)	<b>(1 472)</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	(55)	(364)	-	(139)	<b>(558)</b>
Incidence des variations des taux de change	42	876	30	230	101	<b>1 279</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>7 343 \$</b>	<b>35 085 \$</b>	<b>37 661 \$</b>	<b>7 414 \$</b>	<b>2 749 \$</b>	<b>90 252 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2021	- \$	(8 750) \$	(10 332) \$	(3 817) \$	(763) \$	<b>(23 662) \$</b>
Charge d'amortissement	-	(2 539)	(3 758)	(1 067)	(689)	<b>(8 053)</b>
Cessions	-	614	36	453	50	<b>1 153</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	19	95	-	18	<b>132</b>
Incidence des variations des taux de change	-	(214)	(213)	(152)	(75)	<b>(654)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>- \$</b>	<b>(10 870) \$</b>	<b>(14 172) \$</b>	<b>(4 583) \$</b>	<b>(1 459) \$</b>	<b>(31 084) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2022</b>	<b>7 343 \$</b>	<b>24 215 \$</b>	<b>23 489 \$</b>	<b>2 831 \$</b>	<b>1 290 \$</b>	<b>59 168 \$</b>

**9. Immobilisations incorporelles et goodwill**

	Marques de commerce et brevets	Relations clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Goodwill	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2022	82 710 \$	191 066 \$	8 402 \$	43 082 \$	412 236 \$	737 496 \$
Acquisitions	-	-	677	7 200	-	7 877
Cessions	-	-	-	(208)	-	(208)
Disposition par le biais de la cession des activités	-	-	(13)	-	-	(13)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 31)	(41)	-	(26)	(4 869)	-	(4 936)
Incidence des variations des taux de change	579	1 072	224	644	2 039	4 558
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>83 248 \$</b>	<b>192 138 \$</b>	<b>9 264 \$</b>	<b>45 849 \$</b>	<b>414 275 \$</b>	<b>744 774 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2022	(12 832) \$	(52 723) \$	(4 359) \$	(18 405) \$	- \$	(88 319) \$
Charge d'amortissement	(4 216)	(18 313)	(1 350)	(6 731)	-	(30 610)
Cessions	-	-	-	119	-	119
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente (note 31)	-	-	26	3 221	-	3 247
Incidence des variations des taux de change	(150)	(78)	(258)	(464)	-	(950)
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>(17 198) \$</b>	<b>(71 114) \$</b>	<b>(5 941) \$</b>	<b>(22 260) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(116 513) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2023</b>	<b>66 050 \$</b>	<b>121 024 \$</b>	<b>3 323 \$</b>	<b>23 589 \$</b>	<b>414 275 \$</b>	<b>628 261 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 9. Immobilisations incorporelles et goodwill (suite)

	Marques de commerce et brevets	Relations clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Goodwill	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2021	81 690 \$	190 591 \$	11 661 \$	32 989 \$	403 555 \$	<b>720 486 \$</b>
Acquisitions	-	-	728	8 151	-	<b>8 879</b>
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	-	-	8	1 012	1 806	<b>2 826</b>
Cessions	(173)	-	(3 889)	(154)	-	<b>(4 216)</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	(1 016)	(95)	(43)	-	<b>(1 154)</b>
Incidence des variations des taux de change	1 193	1 491	(11)	1 127	6 875	<b>10 675</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>82 710 \$</b>	<b>191 066 \$</b>	<b>8 402 \$</b>	<b>43 082 \$</b>	<b>412 236 \$</b>	<b>737 496 \$</b>
<b>Amortissement accumulé</b>						
Solde au 31 décembre 2021	(8 437) \$	(33 877) \$	(4 845) \$	(11 462) \$	- \$	<b>(58 621) \$</b>
Charge d'amortissement	(4 119)	(17 821)	(2 737)	(5 805)	-	<b>(30 482)</b>
Cessions	173	-	3 313	-	-	<b>3 486</b>
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	294	21	26	-	<b>341</b>
Incidence des variations des taux de change	(449)	(1 319)	(111)	(1 164)	-	<b>(3 043)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>(12 832) \$</b>	<b>(52 723) \$</b>	<b>(4 359) \$</b>	<b>(18 405) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(88 319) \$</b>
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2022</b>	<b>69 878 \$</b>	<b>138 343 \$</b>	<b>4 043 \$</b>	<b>24 677 \$</b>	<b>412 236 \$</b>	<b>649 177 \$</b>

#### Actifs intangibles

Les durées d'amortissement restantes des immobilisations incorporelles individuelles significatives sont les suivantes :

- Marques de commerce et brevets : 13 à 17 ans
- Relations clients et contrats : 7 à 8 ans

#### Goodwill

Aux fins de test de dépréciation, le goodwill est affecté aux UGT qui bénéficient des synergies du regroupement d'entreprises.

La valeur comptable du goodwill affecté à chaque UGT est la suivante :

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Accessibilité	<b>310 675 \$</b>	307 186 \$
Équipements médicaux	<b>103 600</b>	105 050
	<b>414 275 \$</b>	<b>412 236 \$</b>

La Société a terminé le test de dépréciation annuel en date du 30 septembre de l'exercice 2023 et les montants recouvrables de ces UGT ont été déterminés comme étant plus élevés que leur valeur comptable pour les UGT des secteurs opérationnels *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 9. Immobilisations incorporelles et goodwill (suite)

##### Goodwill (suite)

Similairement à 2022, les valeurs d'utilité en 2023 ont été déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs générés par les UGT. Le calcul des valeurs d'utilité est basé sur les hypothèses clés suivantes:

- Les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans avec une valeur terminale et basés sur l'expérience passée et les résultats opérationnels réels, en utilisant un taux de croissance à perpétuité de 2,5 % (2,5 % en 2022) pour l'UGT d'Accessibilité et 2,0 % (2,0 % en 2022) pour l'UGT d'Équipements médicaux;
- La croissance annuelle anticipée des revenus incluse dans les projections de flux de trésorerie est basée sur le plan d'affaires;
- Un taux d'escompte de 12,90 % (13,20 % en 2022) est appliqué afin de déterminer le montant recouvrable de l'unité pour l'UGT d'Accessibilité et 14,50 % (14,70 % en 2022) pour l'UGT d'Équipements médicaux. Le taux d'escompte utilisé est basé sur la moyenne pondérée de l'industrie du coût des capitaux, qui est basé sur une fourchette possible de levier sur dette de 35,0 % (47,5 % en 2022), à un taux d'intérêt du marché de 5,4 % (5,3 % en 2022);
- Les valeurs attribuées aux hypothèses clés représentent l'évaluation de la direction sur les tendances futures de l'industrie et sont basées sur des données externes autant qu'internes (données historiques).

#### 10. Fournisseurs et autres créditeurs

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fournisseurs et charges à payer	76 000 \$	74 649 \$
Salaires et déductions à la source à payer	23 854	22 653
Taxes à la consommation à payer	1 347	1 869
	<b>101 201 \$</b>	<b>99 171 \$</b>

#### 11. Produits différés

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	40 801 \$	37 314 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	100
Variation liée aux activités courantes	1 331	2 072
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	(111)	-
Incidence de la variation des taux de change	(148)	1 315
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>41 873 \$</b>	<b>40 801 \$</b>

#### 12. Dette à long terme

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Facilité renouvelable <sup>1</sup>	276 208 \$	315 014 \$
Emprunt à terme <sup>1</sup>	-	49 928
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 769	1 940
	<b>277 977 \$</b>	<b>366 882 \$</b>
Moins : Partie courante	1 170	1 165
	<b>276 807 \$</b>	<b>365 717 \$</b>

<sup>1</sup> Déduction faite des frais de financement différés respectifs de 2 831 000 \$ et nul (2 471 000 \$ et 72 000 \$ en 2022).

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 12. Dette à long terme (suite)

### Facilités de crédit

#### Emprunt à terme

Le 15 août 2023, la Société a réglé son emprunt à terme en prélevant 50 000 000 \$ de sa facilité renouvelable et a reconnu le solde des frais de financement différés de 38 000 \$ dans les charges financières nettes.

#### Facilité renouvelable

Le 15 août 2023, la Société a amendé et réitéré sa facilité renouvelable existante comme suit:

- Le montant disponible est passé de 400 000 000 \$ à 450 000 000 \$, en dollars canadiens (ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling);
- L'échéance a été prolongée et vient à échéance le 15 août 2027;
- Les autres termes et conditions demeurent inchangés. L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité renouvelable est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux CDOR ou SOFR, majorés respectivement de 1,70 % ou 1,80 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 0,70 %, avant l'impact des swaps de taux d'intérêt et de devises.
- Au 31 décembre 2023, des montants de 68 886 000 \$ en dollars canadiens et 158 646 000 \$ en dollars américains étaient prélevés sur la facilité renouvelable.

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

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	366 882 \$	379 991 \$
Variation nette des facilités de crédit	(84 274)	(28 117)
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	296
Billet à payer relié à une acquisition	-	1 011
Billet payé relié à une précédente acquisition	(194)	-
Remboursement des autres dettes à long terme	-	(357)
Amortissement des frais de financement différés	1 025	1 117
Frais de financement différés, liés à la facilité renouvelable modifiée	(1 314)	-
Impact de la variation des taux de change	(4 148)	12 941
	<b>277 977 \$</b>	<b>366 882 \$</b>
Moins : Partie courante	1 170	1 165
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>276 807 \$</b>	<b>365 717 \$</b>

## 13. Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative

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

	Bâtiment	Matériel roulant	Autres	2023	Total 2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	37 476 \$	4 131 \$	189 \$	41 796 \$	51 248 \$
Acquisitions	2 095	4 620	1 003	7 718	5 306
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	-	-	-	403
Modifications/résiliations	495	(129)	-	366	(329)
Charge d'amortissement	(7 530)	(2 320)	(211)	(10 061)	(10 567)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	-	-	(8)	(8)	(4 524)
Impact de la variation des taux de change	48	100	7	155	259
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>32 584 \$</b>	<b>6 402 \$</b>	<b>980 \$</b>	<b>39 966 \$</b>	<b>41 796 \$</b>



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 13. Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative (suite)

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	43 190 \$	52 350 \$
Nouveaux baux	7 178	4 789
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	403
Modifications/résiliations	366	(329)
Remboursement de l'obligation locative	(11 282)	(11 187)
Intérêts sur l'obligation locative (note 22)	1 508	1 467
Disposition par le biais de la cession des activités	382	-
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	(9)	(4 533)
Impact de la variation des taux de change	71	230
	41 404 \$	43 190 \$
Moins : Partie courante	8 776	8 159
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>32 628 \$</b>	<b>35 031 \$</b>

Les taux d'emprunt marginaux appliqués aux obligations locatives comptabilisées au 31 décembre 2023 se situent entre 2,12 % et 12,10 % (2,12 % à 7,68 % en 2022), venant à échéance entre janvier 2024 et novembre 2034.

Les flux de trésorerie contractuels non actualisés sur l'obligation locative sont comme suit :

	2023	2022
Moins d'un an	9 880 \$	9 003 \$
Un à quatre ans	21 702	19 982
Plus de quatre ans	14 501	17 770
<b>Total des flux de trésorerie non actualisés</b>	<b>46 083 \$</b>	<b>46 755 \$</b>

#### 14. Provisions

	Garanties	Obligations liées à la mise hors service des immobilisations	Autres provisions	Total	
				2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	5 749 \$	2 235 \$	1 108 \$	9 092 \$	10 791 \$
Changements des provisions reconnus dans l'année	7 735	-	453	8 188	1 728
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	-	-	-	-	22
Charge de désactualisation des intérêts	-	96	-	96	49
Provisions utilisées	(6 196)	(34)	(22)	(6 252)	(723)
Renversement des montants inutilisés	(797)	-	(97)	(894)	(2 695)
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	(108)	-	-	(108)	(89)
Incidence de la variation des taux de change	11	37	12	60	9
	6 394 \$	2 334 \$	1 454 \$	10 182 \$	9 092 \$
Moins : Partie courante				3 868	3 815
<b>Solde aux 31 décembre</b>				<b>6 314 \$</b>	<b>5 277 \$</b>

Dans le cours normal de ses activités, la Société prend en charge certaines composantes en remplacement de composantes défectueuses en vertu des garanties offertes sur les produits qu'elle vend. Les garanties couvrent une période comprise entre trois mois et trois ans sur la majorité des produits d'Accessibilité et d'Équipements médicaux.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 15. Autres passifs à long terme

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Passif constaté au titre des prestations définies (note 18)	3 008 \$	639 \$
Fonds d'indemnisation des employés	1 876	1 682
Revenu différé	8 464	6 268
Rémunération différée	427	436
Autres	150	151
	13 925 \$	9 176 \$

#### 16. Cumul des autres éléments du résultat global

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués :</b>		
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	3 972 \$	6 079 \$
<b>Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :</b>		
Juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	2 308	1 064
Conversion des états financiers d'établissements étrangers	(4 580)	(6 356)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises désignés en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	(52)	(135)
Couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	(10 396)	(9 424)
	(8 748) \$	(8 772) \$

#### 17. Capital-actions

##### A) Capital-actions

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, participantes et sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Le 15 septembre 2023, la Société a émis 4 363 100 actions ordinaires via un appel public et 1 983 750 actions ordinaires via un placement privé concomitant avec la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ »), tous deux au prix de 14,50 \$ par action pour un produit brut global de 92 029 000 \$, qui inclut l'exercice intégral de l'option de surallocation accordée aux preneurs fermes du placement et de l'option de souscription supplémentaire accordée à la CDPQ. Le produit net des frais de transactions de 4 691 000 \$ était de 87 338 000 \$. Les frais de transactions après impôts se sont établis à 3 448 000 \$.

##### B) Dividendes

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

	2023	Douze mois clos les 31 décembre 2022
Dividendes déclarés	34 643 \$	32 616 \$
Montant déclaré par action en cents	52,0	50,7
Dividendes payés	34 361 \$	32 501 \$
Montant payé par action en cents	52,0	50,5

**18. Avantages du personnel**

	2023	Douze mois clos les 31 décembre 2022
Gages et salaires	<b>202 570 \$</b>	181 965 \$
Avantages aux employés	<b>27 464</b>	24 577
Cotisations aux régimes à cotisations définies	<b>5 818</b>	4 863
Cotisations aux régimes à prestations définies	<b>355</b>	1 018
Rémunération à base d'actions (note 25)	<b>1 966</b>	1 862
	<b>238 173 \$</b>	<b>214 285 \$</b>

**Régimes à prestations définies**

La Société a deux régimes de retraite à prestations définies en Suisse qui sont gérés par de tierces parties (désigné comme le « Fonds de retraite »). Les administrateurs de ces Fonds de retraite ont l'obligation d'agir dans le meilleur intérêt des participants du régime et ils sont aussi responsables de l'élaboration de la stratégie de placement du régime.

En Suisse, les régimes de retraite sont gouvernés selon la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (« LPP »), qui dicte que les régimes doivent être administrés par des entités légales indépendantes. De plus, la LPP dicte que le Conseil des fiduciaires du régime doit être composé d'un nombre égal de représentants des employés et de l'employeur.

Les participants du régime sont assurés contre les conséquences financières de la vieillesse, de l'invalidité et de la mort. Cette assurance est sujette à la réglementation de la LPP qui spécifie un seuil minimum pour les prestations. Autant l'employeur que les participants doivent contribuer au régime. Si le régime est sous-capitalisé, différentes mesures peuvent être prises dont la réduction des prestations ou l'augmentation des contributions. La LPP spécifie que l'employeur ainsi que les participants doivent conjointement participer à la recapitalisation du régime. Selon les exigences de la LPP, un rapport actuariel est préparé sur une base annuelle.

Le régime de retraite a la structure légale d'une fondation. Tous les risques actuariels sont à la charge de la fondation. Les risques actuariels comprennent les risques démographiques (principalement l'espérance de vie) et les risques financiers (principalement le taux d'escompte, les augmentations salariales futures et le rendement des actifs du régime) et sont régulièrement évalués par le Conseil des fiduciaires. Le Conseil des fiduciaires définit la stratégie de placement aussi souvent que nécessaire et au moins annuellement. Lorsqu'il définit la stratégie d'investissement, il tient compte des objectifs de la fondation, des obligations de prestations et de la gestion du risque. La stratégie de placement est définie sur la base d'une structure d'actif cible à long terme. L'objectif est de faire en sorte que les actifs et les passifs du régime soient alignés à moyen et long terme et que les risques actuariels soient réassurés.

Au 31 décembre 2022, tous les actifs et passifs relatifs à Handicare AS en Norvège ont été reclassés comme détenus en vue de la vente, y compris le déficit précédemment présenté dans les autres passifs à long terme. Les coûts du régime de retraite à prestations définies pour les périodes sont inclus dans le résultat net et dans les autres éléments du résultat global.

**Obligation constatée au titre des prestations définies**

Les principaux facteurs à l'origine du changement du déficit des régimes sont les réévaluations (changements des hypothèses basés sur l'expérience et des hypothèses financières). Le déficit ci-dessous est présenté dans les autres passifs à long terme.

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des actifs des régimes	<b>23 173 \$</b>	22 232 \$
Obligation au titre des prestations définies	<b>(26 181)</b>	(22 871)
Déficit des régimes	<b>(3 008) \$</b>	<b>(639) \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 18. Avantages du personnel (suite)

##### Répartition de la juste valeur des actifs des régimes

Les actifs du régime sont à la valeur marchande et sont composés des éléments suivants :

	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
Titres de participation <sup>1</sup>	<b>10 082 \$</b>	8 849 \$
Titres de créances <sup>1</sup>	<b>4 008</b>	3 735
Propriétés <sup>2</sup>	<b>8 643</b>	8 737
Trésorerie et équivalent <sup>1</sup>	<b>440</b>	911
	<b>23 173 \$</b>	<b>22 232 \$</b>

<sup>1</sup> Coté sur des marchés actifs - Niveau 1 juste valeur

<sup>2</sup> Dérivé de données de marché observables - Niveau 2 juste valeur

Les actifs sont investis conformément à une stratégie de placement à long terme qui est conservatrice ou à faible risque.

##### Coût des régimes de retraite à prestations définies

	<b>2023</b>	Douze mois clos les 31 décembre 2022
Coût des services rendus	<b>338 \$</b>	816 \$
Réduction	<b>(19)</b>	-
Frais d'intérêts nets	<b>8</b>	161
<b>Charge comptabilisée dans le résultat net</b>	<b>327 \$</b>	<b>977 \$</b>
<b>Réévaluations</b>		
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	<b>2 869 \$</b>	(5 943) \$
Rendement de l'actif des régimes en surplus des revenus d'intérêt	<b>(413)</b>	110
<b>Réévaluations comptabilisées dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>2 456 \$</b>	<b>(5 833) \$</b>

##### Variation dans la juste valeur des actifs des régimes

	<b>2023</b>	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	<b>22 232 \$</b>	27 149 \$
Cotisations de la Société	<b>568</b>	697
Prestations versées	<b>(2 425)</b>	(2 495)
Revenus d'intérêts	<b>269</b>	532
Rendement de l'actif des régimes	<b>413</b>	(110)
Contributions des participants	<b>487</b>	485
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	<b>-</b>	(4 946)
Incidence de la variation des taux de change	<b>1 629</b>	920
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>23 173 \$</b>	<b>22 232 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 18. Avantages du personnel (suite)

##### Variation dans la juste valeur de l'obligation au titre des prestations définies

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	22 871 \$	33 702 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	338	816
Prestations versées	(2 425)	(2 495)
Frais d'intérêts	277	693
Réduction	(19)	-
Réévaluations actuarielles :		
Changements dans les hypothèses basés sur l'expérience	4 471	680
Changements dans les hypothèses financières	(1 602)	(6 623)
Contributions des participants	487	485
Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	-	(5 583)
Incidence de la variation des taux de change	1 783	1 196
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>26 181 \$</b>	<b>22 871 \$</b>

##### Hypothèses actuarielles clés

	2023	2022
Taux d'actualisation	1,50 %	2,30 %
Taux de croissance de la rémunération	1,00 %	1,00 %

Le taux d'actualisation et le taux de croissance de la rémunération ont été identifiés comme hypothèses clés.

Les incidences de modifications des hypothèses clés relatives à l'obligation au titre des prestations définies des régimes sont présentées ci-dessous :

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Incidence d'une modification du taux d'actualisation de 0,5 %	(1 710) \$	1 923 \$	(1 370) \$	1 530 \$
Incidence d'une modification du taux de croissance de la rémunération de 0,5 %	329 \$	(346) \$	209 \$	(229) \$

Les incidences sont hypothétiques et doivent être interprétées avec prudence, car les variations de chacune des hypothèses clés pourraient ne pas être linéaires.

##### Païement prévu des prestations du prochain exercice

La Société prévoit cotiser 616 000 \$ à ses régimes de retraite à prestations définies au cours du prochain exercice.

##### Maturité des régimes

La durée moyenne de l'obligation de prestations définies au 31 décembre 2023 est entre 7 et 10 ans.

#### 19. Charges de dépréciation et d'amortissement

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Dépréciation et amortissement reconnus dans le coût des ventes	18 725 \$	17 521 \$
Dépréciation et amortissement reconnus dans les frais de vente et d'administration	30 407	31 581
Amortissement des frais de financement différés	1 025	1 117
	<b>50 157 \$</b>	<b>50 219 \$</b>



## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 20. Frais des initiatives stratégiques

Au cours de l'année close le 31 décembre 2023, la Société a lancé un plan stratégique biennal appelé *Savaria One* visant à optimiser les ventes et les opérations. Les frais des initiatives stratégiques sont principalement reliés à des honoraires de consultation et ont été présentés séparément dans l'état consolidé des résultats compte tenu de l'importance du montant.

#### 21. Autres charges

Les autres charges comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément dans l'état consolidé 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.

Les frais de programme d'optimisation représentent les coûts engagés afin d'améliorer l'efficacité des activités opérationnelles et comprennent principalement des dépenses liées aux indemnités de départ de salariés.

Le 16 mars 2023, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive Handicare AS, basée en Norvège, à Drive AS, une filiale de Cognia AS. La cession de Handicare AS a donné lieu à une perte nette de 1 388 000 \$ incluse dans les autres charges au 31 décembre 2023.

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Frais d'acquisition d'entreprises	- \$	25 \$
Frais d'intégration d'entreprises	1 799	5 295
Frais de programme d'optimisation	492	-
Perte sur cession des activités	1 388	-
	<b>3 679 \$</b>	<b>5 320 \$</b>

#### 22. Charges financières nettes

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Intérêts sur la dette à long terme	21 378 \$	14 208 \$
Intérêts sur l'obligation locative	1 508	1 467
Autres intérêts et frais bancaires	362	771
Frais de financement différés et dépenses de désactualisation	1 129	1 117
Revenus d'intérêt	(873)	(426)
(Gain net) perte nette de change	(1 766)	100
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	97	(768)
	<b>21 835 \$</b>	<b>16 469 \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 23. Impôts

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
<b>Charge d'impôt exigible</b>		
Exercice courant	24 140 \$	19 320 \$
Ajustement années précédentes	69	392
	<b>24 209 \$</b>	<b>19 712 \$</b>
<b>Économie d'impôt différé</b>		
Création et renversement des écarts temporaires	(13 840) \$	(8 670) \$
Variation des différences temporelles déductibles non reconnues	2 105	1 119
	<b>(11 735) \$</b>	<b>(7 551) \$</b>
<b>Charge totale d'impôt sur le résultat</b>	<b>12 474 \$</b>	<b>12 161 \$</b>

#### Impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global

	Douze mois clos le 31 décembre 2023			Douze mois clos le 31 décembre 2022		
	Avant impôt	Gain (charge) d'impôt	Déduction faite des impôts	Avant impôt	Gain (charge) d'impôt	Déduction faite des impôts
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies	(2 518) \$	411 \$	(2 107) \$	5 833 \$	(946) \$	4 887 \$
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 463	(385)	1 078	905	(253)	652
Gain (perte) sur contrats de change portés au résultat au cours de l'exercice	223	(57)	166	(1 672)	430	(1 242)
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	1 776	-	1 776	15 681	(270)	15 411
Couverture d'investissement net et coûts de réserve de couverture	(884)	(5)	(889)	(9 384)	666	(8 718)
	<b>60 \$</b>	<b>(36) \$</b>	<b>24 \$</b>	<b>11 363 \$</b>	<b>(373) \$</b>	<b>10 990 \$</b>

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

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

**23. Impôts (suite)****Rapprochement du taux d'impôt effectif**

		Douze mois clos le 31 décembre <b>2023</b>		Douze mois clos le 31 décembre 2022
Résultat net		<b>37 841 \$</b>		35 311 \$
Charge d'impôt totale		<b>12 474</b>		12 161
Résultat avant impôt		<b>50 315 \$</b>		47 472 \$
Impôt en utilisant le taux d'impôt domestique de la Société	<b>26,5 %</b>	<b>13 333 \$</b>	26,5 %	12 580 \$
Écarts permanents	<b>(1,7) %</b>	<b>(867)</b>	(3,5) %	(1 660)
Impôt retenu sur rapatriement de fonds d'une filiale étrangère	-	-	0,5 %	259
Incidence de différences de taux d'impôt avec d'autres juridictions	<b>(0,5) %</b>	<b>(254)</b>	(1,7) %	(810)
Incidence des changements de taux d'impôts	<b>0,8 %</b>	<b>416</b>	0,9 %	404
Rémunération à base d'actions non déductible	<b>1,0 %</b>	<b>521</b>	1,0 %	493
Pertes (gains) de change déductibles à 50 %	<b>(0,1) %</b>	<b>(60)</b>	0,5 %	216
Variation des écarts temporaires non reconnus	<b>4,2 %</b>	<b>2 105</b>	2,4 %	1 119
Utilisation de pertes reportées non comptabilisées	<b>(4,1) %</b>	<b>(2 074)</b>	(0,6) %	(301)
Ajustements reliés aux précédents exercices	<b>(0,7) %</b>	<b>(329)</b>	0,8 %	392
Autres	<b>(0,6) %</b>	<b>(317)</b>	(1,2) %	(531)
	<b>24,8 %</b>	<b>12 474 \$</b>	<b>25,6 %</b>	<b>12 161 \$</b>

**Pertes fiscales inutilisées**

Le montant de pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées de la Société s'élève à 132 514 000 \$ (119 995 000 \$ en 2022), dont 46 220 000 \$ n'ont pas été comptabilisées (55 139 000 \$ en 2022). De ces pertes, 2 079 000 \$ (1 767 000 \$ en 2022) viennent à échéance au cours des exercices suivants :

Année d'échéance	<b>31 décembre 2023</b>	31 décembre 2022
2024	<b>177 \$</b>	163 \$
2025	<b>- \$</b>	694 \$
2026	<b>75 \$</b>	28 \$
2027	<b>196 \$</b>	240 \$
2028 et après	<b>1 631 \$</b>	90 \$
Sans échéance	<b>44 141 \$</b>	53 372 \$

Des avantages fiscaux d'un montant de 22 317 000 \$ (16 584 000 \$ en 2022) ont été comptabilisés relativement aux pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées, incluant un montant de 7 551 000 \$ (5 345 000 \$ en 2022) provenant des filiales étrangères. La Société dispose également de pertes en capital non comptabilisées et d'écarts temporaires déductibles d'un montant de 42 000 \$ (4 510 000 \$ en 2022) qui peuvent être reportés indéfiniment. Au 31 décembre 2023, aucun passif d'impôt différé n'était comptabilisé pour les écarts temporaires découlant des participations dans des filiales dans lesquelles la Société contrôle les décisions touchant la réalisation de pareil passif et qu'il est probable que les écarts temporaires ne se renverseront pas dans un avenir prévisible.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

#### 23. Impôts (suite)

##### Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés

Les actifs et passifs d'impôt différé sont comptabilisés comme suit :

	31 décembre		31 décembre		31 décembre	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Actifs		Passifs		Nets	
Pertes reportées	22 849 \$	16 584 \$	- \$	- \$	22 849 \$	16 584 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	-	-	(2 461)	(2 775)	(2 461)	(2 775)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	4 321	4 035	(202)	(995)	4 119	3 040
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	2 944	3 569	(54 227)	(58 986)	(51 283)	(55 417)
Crédit d'impôt à l'investissement	65	65	-	-	65	65
Gain ou perte non réalisé sur conversion de devises, contrats de change et de swap de taux d'intérêt	305	1 192	(1 130)	(1 154)	(825)	38
Frais de financement	2 742	2 427	(750)	(674)	1 992	1 753
Actifs financiers	-	-	(740)	(1 052)	(740)	(1 052)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	532	271	-	-	532	271
Actifs au titre du droit d'utilisation (obligation locative)	8 022	8 514	(7 663)	(8 199)	359	315
Stocks et autres écarts temporaires	1 084	982	(91)	(335)	993	647
Actifs (passifs) d'impôt	42 864 \$	37 639 \$	(67 264) \$	(74 170) \$	(24 400) \$	(36 531) \$
Compensation d'impôt	(15 064)	(16 778)	15 064	16 778	-	-
<b>Actifs (passifs) d'impôt net</b>	<b>27 800 \$</b>	<b>20 861 \$</b>	<b>(52 200) \$</b>	<b>(57 392) \$</b>	<b>(24 400) \$</b>	<b>(36 531) \$</b>

Certaines filiales qui sont en position d'actifs nets d'impôt différé ont encouru des pertes au cours de l'exercice. La Société considère qu'il est probable de réaliser ces actifs d'impôt différé.

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

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

**23. Impôts (suite)**
**Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation /diminution par le biais d'un regroupement d'entreprises/ cessions des activités	Augmentation par le biais des frais d'émission d'actions et d'options	Reclassement dans les actifs destinés à la vente	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2023
Pertes reportées	16 584 \$	6 983 \$	- \$	- \$	(695) \$	(23) \$	22 849 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(2 775)	(115)	-	-	429	-	(2 461)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	3 040	1 195	-	-	(30)	(86)	4 119
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(55 417)	4 457	(94)	-	59	(288)	(51 283)
Crédit d'impôt à l'investissement	65	-	-	-	-	-	65
Gain ou perte non réalisé sur conversion de devises, contrats de change et de swap de taux d'intérêt	38	(417)	-	-	-	(446)	(825)
Frais de financement	1 753	(1 004)	-	1 243	-	-	1 992
Actifs financiers	(1 052)	383	-	-	-	(71)	(740)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	271	(158)	-	-	-	419	532
Actifs au titre du droit d'utilisation (obligation locative)	315	17	-	-	-	27	359
Stocks et autres écarts temporaires	647	394	-	-	(86)	38	993
	<b>(36 531) \$</b>	<b>11 735 \$</b>	<b>(94) \$</b>	<b>1 243 \$</b>	<b>(323) \$</b>	<b>(430) \$</b>	<b>(24 400) \$</b>



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

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

**23. Impôts (suite)**
**Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice (suite)**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation/diminution par le biais d'un regroupement d'entreprises/cessions des activités	Augmentation par le biais des frais d'émission d'options	Reclassement dans les passifs directement associés aux actifs destinés à la vente	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2022
Pertes reportées	13 619 \$	2 965 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	16 584 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(2 377)	(391)	-	-	-	(7)	(2 775)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 934	(60)	-	-	-	166	3 040
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(60 777)	5 670	(356)	-	483	(437)	(55 417)
Crédit d'impôt à l'investissement	63	2	-	-	-	-	65
Gain ou perte non réalisé sur conversion de devises, contrats de change et de swap de taux d'intérêt	(561)	75	-	-	-	524	38
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(465)	465	-	-	-	-	-
Frais de financement	2 783	(1 086)	-	9	-	47	1 753
Actifs financiers	(975)	(20)	-	-	-	(57)	(1 052)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	1 112	48	-	-	-	(889)	271
Actifs au titre du droit d'utilisation (obligation locative)	266	50	-	-	-	(1)	315
Stocks et autres écarts temporaires	839	(167)	-	-	-	(25)	647
	<b>(43 539) \$</b>	<b>7 551 \$</b>	<b>(356) \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>483 \$</b>	<b>(679) \$</b>	<b>(36 531) \$</b>

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

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

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Créances et autres débiteurs	(12 161) \$	505 \$
Stocks	(4 632)	(19 641)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(2 246)	6 193
Autres actifs à long terme	(52)	681
Fournisseurs et autres créditeurs	(55)	(3 139)
Produits différés	1 331	2 072
Provisions	1 076	(1 665)
Autres passifs à long terme	1 930	1 082
	(14 809) \$	(13 912) \$

#### 25. Paiements fondés sur des actions

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions pour ses administrateurs, membres de la direction et employés, en vertu duquel le Conseil d'administration peut leur attribuer des options leur permettant d'acquérir des actions de la Société à un prix d'exercice établi par le Conseil. Le prix d'exercice est le cours de clôture de l'action de la journée précédant l'attribution des options. Les droits d'exercice deviennent généralement acquis sur une période variant entre un an et cinq ans à compter de la date d'attribution, et les options doivent être levées dans un délai maximal de six ans, sauf en cas de retraite, de cessation d'emploi ou de décès. Les options exercées sont réglées en actions. Au 31 décembre 2023, 3 976 823 options pouvaient encore être octroyées par la Société (3 227 335 en 2022).

La valeur de chaque option est estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes avec les hypothèses ci-dessous :

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Nombre d'options attribuées	365 779	1 362 388
Taux d'intérêt sans risque <sup>1</sup>	3,45 %	2,62 %
Rendement prévu des dividendes <sup>1</sup>	3,59 %	3,36 %
Volatilité prévue <sup>1</sup>	35 %	31 %
Durée prévue	4-6 années	4-6 années

<sup>1</sup> Moyenne pondérée

La juste valeur estimative des options attribuées en 2023 s'élève à 1 199 000 \$ (4 096 000 \$ en 2022). Cette valeur est amortie et imputée aux résultats au cours de la période d'acquisition des droits d'exercice.

Un total de 1 375 143 options d'achat d'actions (1 504 003 en 2022) était exclu du calcul du résultat dilué par action, dû à leur effet non dilutif.

En 2023, un coût de rémunération total de 1 966 000 \$ (1 862 000 \$ en 2022) pour les attributions d'options d'achat d'actions au profit des salariés et des administrateurs a été comptabilisé dans les frais d'administration et a été porté au crédit du surplus d'apport. Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2023 était de 16,46 \$ (16,03 \$ en 2022).

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

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

**25. Paiements fondés sur des actions (suite)**

		2023		2022
	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	3 216 064	16,02 \$	2 307 175	15,99 \$
Attribuées	365 779	14,71	1 362 388	15,83
Exercées	(161 890)	14,28	(221 832)	12,87
Expirées et renoncées	(302 503)	17,02	(231 667)	17,50
<b>En circulation aux 31 décembre</b>	<b>3 117 450</b>	<b>15,86 \$</b>	<b>3 216 064</b>	<b>16,02 \$</b>
<b>Pouvant être exercées aux 31 décembre</b>	<b>920 865</b>	<b>15,19 \$</b>	<b>811 850</b>	<b>15,41 \$</b>

Les tableaux suivants résument certaines informations concernant les options d'achat d'actions en circulation aux 31 décembre :

2023					
Fourchette des prix de levée	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
\$		(en années)	\$		\$
11,06 à 14,65	1 001 807	3,3	12,77	519 794	12,83
15,10 à 16,89	1 121 641	4,1	15,72	170 569	16,61
17,53 à 22,05	994 002	3,2	19,14	230 502	19,45
<b>11,06 à 22,05</b>	<b>3 117 450</b>	<b>3,6</b>	<b>15,86</b>	<b>920 865</b>	<b>15,19</b>

2022					
Fourchette des prix de levée	Options en circulation			Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
\$		(en années)	\$		\$
11,06 à 14,61	887 392	4,5	12,62	368 021	12,83
15,10 à 16,89	1 214 670	5,3	15,62	248 331	16,15
17,53 à 22,05	1 114 002	5,2	19,17	195 498	19,34
<b>11,06 à 22,05</b>	<b>3 216 064</b>	<b>5,0</b>	<b>16,02</b>	<b>811 850</b>	<b>15,41</b>

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

## 26. Instruments financiers

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actifs courants</b>		
Contrats de change	1 714 \$	369 \$
Swaps de taux d'intérêt	488	-
	<b>2 202 \$</b>	<b>369 \$</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Contrats de change	930 \$	167 \$
Swaps de taux d'intérêt	-	1 499
Swaps de devises	5 241	9 260
	<b>6 171 \$</b>	<b>10 926 \$</b>
<b>Passifs courants</b>		
Contrats de change	- \$	587 \$
Swaps de devises	2 935	-
	<b>2 935 \$</b>	<b>587 \$</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Swaps de devises	- \$	1 676 \$

### Juste valeur versus valeur comptable

Tous ces instruments financiers dérivés sont de niveau 2. La juste valeur des contrats de change est estimée en escomptant la différence entre le montant contractuel à terme et la valeur actuelle à terme pour le montant résiduel du contrat utilisant un taux d'intérêt sans risque (basé sur les bons du Trésor). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt et de swaps de devises est calculée comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés sur la durée restante des contrats et d'après les données du marché (principalement les courbes de taux d'intérêt, les taux d'intérêt et les taux de change pour les swaps de devises). 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. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances et autres débiteurs, des fournisseurs et autres créditeurs se rapprochent de leur juste valeur. La valeur comptable de la dette à long terme se rapproche de sa juste valeur parce qu'elle porte intérêt à des taux variables.

### A) Gestion des risques financiers

#### Aperçu

La Société est exposée aux risques suivants par son utilisation d'instruments financiers :

- risque de crédit;
- risque de liquidité;
- risque de marché.

Cette note présente de l'information sur chacun des risques ci-dessus auxquels la Société est exposée et la gestion du capital de la Société.

#### Cadre de la gestion du risque

Le conseil d'administration a la responsabilité globale de l'établissement et la surveillance du cadre de gestion du risque de la Société.

Les politiques de gestion du risque de la Société sont établies afin d'identifier et d'analyser les risques auxquels la Société fait face, d'établir des limites de risque et des contrôles appropriés et de surveiller les risques et le respect des limites. Les politiques et systèmes de gestion du risque sont révisés régulièrement afin d'y refléter les changements dans les conditions du marché et dans les activités de la Société.

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

## 26. Instruments financiers (suite)

### A) Gestion des risques financiers (suite)

#### Cadre de la gestion du risque (suite)

Le comité d'audit de la Société contrôle la manière dont la direction surveille le respect des politiques et procédures de gestion du risque et s'assure que le cadre de gestion du risque est adéquat en relation avec les risques auxquels la Société fait face.

### B) Risque de crédit

La trésorerie et les instruments financiers dérivés sont détenus ou émis par des institutions financières hautement cotées. Ainsi, la Société considère que le risque de non-performance de ces institutions financières est négligeable.

La Société consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et elle minimise son risque de crédit en concluant des opérations avec un grand nombre de clients dans divers secteurs d'activité.

#### Risque de crédit auquel la Société est exposée

La valeur comptable des actifs financiers représente le risque de crédit maximal. Au 31 décembre 2023, aucun client ne représentait 10 % ou plus des revenus de la Société, ou 10 % ou plus des créances afférentes.

#### Provision pour perte de valeur

L'âge des créances à la date de clôture est telle que suit :

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Courant, 0-60 jours	87 354 \$	187 \$	78 713 \$	746 \$
Échu, 61-90 jours	5 652	1 216	5 384	312
Échu, plus de 90 jours	15 146	4 896	11 873	3 727
	<b>108 152 \$</b>	<b>6 299 \$</b>	<b>95 970 \$</b>	<b>4 785 \$</b>

La provision pour perte de valeur a évolué comme suit durant l'exercice :

	2023	2022
Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier	4 785 \$	3 976 \$
Augmentation de la provision pour perte de valeur	3 467	2 411
Créances recouvrées ou radiées	(1 965)	(1 705)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	(5)	(34)
Incidence de la variation des taux de change	17	137
<b>Solde aux 31 décembre</b>	<b>6 299 \$</b>	<b>4 785 \$</b>

### C) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance. La direction analyse le niveau des liquidités de la Société de façon continue pour s'assurer d'avoir suffisamment de liquidités pour respecter ses engagements. Afin de s'assurer de disposer des liquidités nécessaires pour remplir ses obligations à court terme, la Société maintient des modalités de paiement avec ses clients semblables à celles dont elle dispose auprès de ses fournisseurs.

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

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

**26. Instruments financiers (suite)**
**C) Risque de liquidité (suite)**

Les tableaux suivants résument les échéances contractuelles des passifs financiers, incluant les versements estimés d'intérêt et excluant l'effet des ententes de compensation.

	2023					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers non dérivés</b>						
Fournisseurs et autres créditeurs	101 201 \$	101 201 \$	101 201 \$			
Dividende à payer	3 072	3 072	3 072			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	277 977	343 580	18 688	35 435	289 457	-
	<b>382 250 \$</b>	<b>447 853 \$</b>	<b>122 961 \$</b>	<b>35 435 \$</b>	<b>289 457 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	- \$	79 362 \$	55 578 \$	23 784 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	(2 644)	(82 006)	(57 291)	(24 715)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	-	148 930	30 842	118 088	-	-
Entrées de fonds	(2 306)	(153 977)	(30 051)	(123 926)	-	-
Swaps de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	-	303	303	-	-	-
Entrées de fonds	(488)	(675)	(675)	-	-	-
	<b>(5 438) \$</b>	<b>(8 063) \$</b>	<b>(1 294) \$</b>	<b>(6 769) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>
<b>2022</b>						
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
<b>Passifs financiers non dérivés</b>						
Fournisseurs et autres créditeurs	97 302 \$	97 302 \$	97 302 \$			
Dividende à payer	2 790	2 790	2 790			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	366 882	422 928	25 638	396 902	388	-
	<b>466 974 \$</b>	<b>523 020 \$</b>	<b>125 730 \$</b>	<b>396 902 \$</b>	<b>388 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	51 \$	54 617 \$	30 396 \$	24 221 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	-	(54 566)	(30 178)	(24 388)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	-	139 703	968	138 735	-	-
Entrées de fonds	(7 584)	(142 986)	(1 175)	(141 811)	-	-
Swaps de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	-	1 608	1 207	401	-	-
Entrées de fonds	(1 499)	(2 625)	(2 100)	(525)	-	-
	<b>(9 032) \$</b>	<b>(4 249) \$</b>	<b>(882) \$</b>	<b>(3 367) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>



**26. Instruments financiers (suite)****D) Risque de marché****i) Risque de change**

La Société est exposée au risque de change en lien avec les actifs et les passifs financiers, ainsi qu'avec les revenus et les achats qui sont libellés dans une devise autre que les devises fonctionnelles respectives des entités du groupe. Les entités canadiennes sont exposées au dollar US, les entités européennes ayant une monnaie fonctionnelle autre que l'euro y sont exposées également, tandis que les établissements étrangers n'ont pas une grande exposition au risque de change. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats de matières premières en devises étrangères et par l'utilisation de contrats de change à terme sur le dollar US. Ces contrats obligent la Société à vendre des dollars US 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 entre 40 % et 75 %.

Les tableaux ci-dessous résument les caractéristiques des contrats de change à terme en dollars US aux 31 décembre :

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	2023
			Montants nominaux
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3641	42 000 \$
12 à 21 mois	Vente	1,3730	18 000
		<b>1,3668</b>	<b>60 000 \$</b>
			2022
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants nominaux
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3412	22 500 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3549	18 000
		<b>1,3473</b>	<b>40 500 \$</b>

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2023, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de (2 472 000) \$ (1 637 000 \$ en 2022), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de change, était identique à la variation de la valeur des éléments couverts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Durant la période, (223 000) \$ (1 672 000 \$ en 2022) a été porté au résultat net par rapport aux contrats de change, avant impôts.

La Société ne détient ni n'émet d'instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives. Les instruments financiers dérivés font l'objet de procédures régulières de contrôle en ce qui concerne les conditions de crédit, les contrôles financiers et les procédures de gestion et de surveillance de risque.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 26. Instruments financiers (suite)

### D) Risque de marché (suite)

#### i) Risque de change (suite)

##### Analyse de sensibilité

Les éléments monétaires libellés en dollars US et en euro des entités dont la monnaie fonctionnelle est une devise autre que le dollar US ou l'euro se détaillent comme suit:

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	EUR '000	USD '000	EUR '000	USD '000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(11 429) \$	(19 536) \$	(4 967) \$	(4 363) \$
Créances et autres débiteurs	21	11 549	-	7 773
Fournisseurs et autres créditeurs	(290)	(3 493)	(91)	(1 715)
Dette à long terme	-	(158 646)	-	(140 820)
<b>Total des éléments monétaires libellés en dollars US et euros</b>	<b>(11 698) \$</b>	<b>(170 126) \$</b>	<b>(5 058) \$</b>	<b>(139 125) \$</b>

Une augmentation d'un pour cent du dollar US et de l'euro à la date de clôture aurait eu pour effet, en supposant que toutes les autres variables, en particulier les taux d'intérêt, demeurent constantes, d'accroître (de réduire) le résultat net et les autres éléments du résultat global des montants présentés dans le tableau ci-dessous.

	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	EUR '000	USD '000	EUR '000	USD '000
Augmentation (diminution) dans le résultat net	(86) \$	357 \$	(37) \$	310 \$
Augmentation dans les autres éléments du résultat global	3 279	1 169	3 113	899
<b>Exposition nette</b>	<b>3 193 \$</b>	<b>1 526 \$</b>	<b>3 076 \$</b>	<b>1 209 \$</b>

#### ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposée la Société découle de la trésorerie 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.

Swaps de taux d'intérêt	Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	31 décembre	
						2023	2022
	April 2024	2,42 %	1,70 %	50 000 \$	CAD	50 000 \$	50 000 \$

Ces swaps de taux d'intérêt à taux fixe ont été désignés comme couverture à des fins comptables pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur le prêt à terme à taux variable échu en août 2023 et poursuivi sur la facilité renouvelable. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt à taux fixe, avant les impôts différés de 129 000 \$ au 31 décembre 2023 ((397 000) \$ au 31 décembre 2022), s'établit comme suit :

	31 décembre	
	2023	2022
Gains non réalisés sur contrats de swap de taux d'intérêt applicables à la dette long terme	488 \$	1 499 \$

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

## 26. Instruments financiers (suite)

### D) Risque de marché (suite)

#### ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net pour les couvertures de flux de trésorerie puisque les sources d'inefficacité sont non significatives. En 2023, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de (1 011 000) \$ (2 541 000 \$ en 2022), utilisée pour calculer la partie inefficace des relations de couverture de risque de taux d'intérêt, était identique à la variation de la valeur des éléments dans les autres éléments du résultat global. Au cours de l'exercice, 1 207 000 \$ (1 230 000 \$ en 2022) ont été transférés au résultat net dans les charges financières sur les swaps de taux d'intérêt, avant impôts.

Le seul élément monétaire à taux variable présentant un risque d'incidence sur le résultat net advenant une variation du taux d'intérêt est la facilité renouvelable, dont le solde est de 279 039 000 \$ au 31 décembre 2023 (317 485 000 \$ au 31 décembre 2022). Une fluctuation d'un pour cent du taux d'intérêt aurait un impact sur la dépense d'intérêt annuelle de 2 358 000 \$.

#### iii) Couverture d'investissements nets

La Société couvre une partie de ses investissements nets dans ses établissements européens qui ont l'euro ou le franc suisse comme monnaies fonctionnelles. Le risque de change couvert découle de la fluctuation des taux de change au marché entre l'euro, le franc suisse et le dollar canadien, ce qui fait varier le montant de l'investissement net. La Société atténue le risque de change découlant de la conversion de l'actif net de la filiale avec des swaps de devises. La Société utilise des swaps de devises et la combinaison d'un swap de devises USD-EUR et d'une dette libellée en dollars américains, pour former une dette synthétique libellée en euros, comme instruments de couverture. La Société couvre l'investissement net dans la mesure du swap de devises et du principal de la dette synthétique. Une inefficacité de 97 000 \$ ((768,000) \$ en 2022) a été comptabilisée dans le résultat net dans les charges financières nettes relativement aux swaps de devises.

Maturité	Devises	Nominal	Équivalent CAD fixe	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2023	Juste valeur 2022
April 2024	CHF	12 000 \$	16 032 \$	4,17 %	1,82 %	(2 890) \$	(1 676) \$
April 2024	EUR	5 000 \$	7 245 \$	4,17 %	2,10 %	(45) \$	61 \$

Maturité	Devise	Nominal	Équivalent EUR	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2023	Juste valeur 2022
April 2025	USD	92 320 \$	80 000 \$	USD-SOFR	EURIBOR -0,02 %	5 241 \$	9 199 \$

### E) Gestion du capital

La Société définit les composantes de sa structure de capital comme étant la dette à long terme moins la trésorerie et équivalents de trésorerie, plus les capitaux propres.

	31 décembre	
	2023	2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(54 076) \$	(44 725) \$
Dette à long terme, incluant la partie courante	277 977	366 882
	223 901 \$	322 157 \$
Capitaux propres	549 000	452 969
<b>Total de la structure de capital</b>	<b>772 901 \$</b>	<b>775 126 \$</b>

## 26. Instruments financiers (suite)

### E) Gestion du capital (suite)

La politique du conseil d'administration est de maintenir une solide assise financière afin de maintenir la confiance des investisseurs, des créiteurs et du marché et de soutenir le développement de l'entreprise. La direction surveille le rendement sur le capital, qui est défini par la Société comme étant le résultat des activités opérationnelles divisé par les capitaux propres. La direction surveille aussi le niveau de dividendes aux actionnaires ordinaires.

La Société surveille le capital basé sur plusieurs ratios financiers et indicateurs de performance non financiers.

La Société doit respecter des conditions imposées par diverses ententes bancaires. Elle a respecté toutes les conditions imposées par ses prêteurs tout au long de l'exercice.

De plus, la majeure partie des actifs de la Société ont été donnés comme garantie sur ses facilités de crédit.

## 27. Engagements

La Société a conclu principalement des contrats de location pour ses installations. Les paiements minimaux de location liés aux engagements de location de la Société ont été comptabilisés à titre de passifs locatifs dans l'état consolidé de la situation financière. Le détail est présenté en note 13 « Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative ». Dans le cadre de son initiative *Savaria One*, la Société s'est engagée dans le cadre d'une entente de services pour un montant total de 24 000 000 \$ payable au cours des 18 prochains mois. L'accord contient également des frais supplémentaires payables sous réserve de l'atteinte de résultats financiers spécifiés.

## 28. Secteurs opérationnels

### Information sur les secteurs opérationnels

Avant la vente de Handicare AS en mars 2023 (se reporter aux notes 21 et 31b), la Société gérait et présentait ses activités selon trois secteurs d'activités, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*, chacun d'eux étant un secteur à présenter aux fins de l'information financière.

En date du 1<sup>er</sup> avril 2023, la Société a consolidé sa structure et a regroupé les activités restantes du secteur *Véhicules adaptés* au sein du secteur *Accessibilité*, car ils partagent des caractéristiques économiques similaires étant donné que les produits de chaque secteur sont liés à l'accessibilité.

L'entreprise est désormais structurée en deux secteurs opérationnels en fonction des marchés respectifs qu'ils desservent. Le secteur *Accessibilité* comprend la conception, la fabrication, la distribution et l'installation d'une vaste gamme de produits d'accessibilité, tels que des ascenseurs commerciaux et résidentiels, des sièges d'escalier, des plates-formes élévatrices et des conversions à plancher abaissé pour fauteuil roulant pour certaines marques de fourgonnettes, que ce soit pour les marchés personnel, résidentiel ou commercial. Le secteur *Équipements médicaux* inclut la conception, fabrication, distribution et installation de lève-personne, de toiles et d'accessoires de transfert, d'élévateurs au sol, d'aides au repositionnement, d'équipement pour le bain, de lits médicaux, de surfaces de soutien thérapeutique et de produits de gestion de la pression utilisés dans les établissements de santé et dans un contexte de soins à domicile.

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt, l'amortissement, les frais des initiatives stratégiques, les autres charges et la rémunération à base d'actions. Les charges du siège social 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.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 28. Secteurs opérationnels (suite)

### Information sur les secteurs opérationnels (suite)

	Douze mois clos les 31 décembre			Total
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Siège social	
<b>2023</b>				
Revenus	653 350 \$	183 604 \$	- \$	836 954 \$
BAlIA ajusté	103 938 \$	33 104 \$	(6 967) \$	130 075 \$
Rémunération à base d'actions				1 966
Frais des initiatives stratégiques				3 148
Autres charges				3 679
Charge d'amortissement				49 132
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>72 150 \$</b>
<b>2022</b>				
Revenus	615 110 \$	173 981 \$	- \$	789 091 \$
BAlIA ajusté	101 562 \$	24 927 \$	(6 264) \$	120 225 \$
Rémunération à base d'actions				1 862
Autres charges				5 320
Charge d'amortissement				49 102
<b>Résultat opérationnel</b>				<b>63 941 \$</b>

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

### Ventilation des revenus

	Douze mois clos les 31 décembre		
	Accessibilité <sup>1</sup>	Équipements médicaux	Total
<b>2023</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	79 813 \$	62 034 \$	141 847 \$
États-Unis	247 830	111 351	359 181
Europe et autres	325 707	10 219	335 926
	<b>653 350 \$</b>	<b>183 604 \$</b>	<b>836 954 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis	595 857 \$	161 165 \$	757 022 \$
Services rendus progressivement	57 493	22 439	79 932
	<b>653 350 \$</b>	<b>183 604 \$</b>	<b>836 954 \$</b>
<b>2022</b>			
<b>Revenus par région</b>			
Canada	72 811 \$	63 656 \$	136 467 \$
États-Unis	213 280	100 101	313 381
Europe et autres	329 019	10 224	339 243
	<b>615 110 \$</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>789 091 \$</b>
<b>Moment de la constatation des revenus</b>			
Biens transférés à un moment précis <sup>2</sup>	561 894 \$	155 579 \$	717 473 \$
Services rendus progressivement <sup>2</sup>	53 216	18 402	71 618
	<b>615 110 \$</b>	<b>173 981 \$</b>	<b>789 091 \$</b>

<sup>1</sup> Suivant la modification de la composition des secteurs reportés, l'information des périodes précédentes a été retraitée.

<sup>2</sup> Ajustements faits aux chiffres comparatifs dans le moment de la constatation des revenus entre les biens transférés à un moment précis et services rendus progressivement dans les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

## SAVARIA CORPORATION

### NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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

## 29. Contingences

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de diverses réclamations et de litiges. Bien que le dénouement des procédures ne puisse pas être déterminé avec certitude, la direction juge que toute responsabilité qui découlerait de telles éventualités n'aurait pas d'incidence négative importante sur les états financiers consolidés de la Société.

## 30. Parties liées

### A) Rémunération des principaux dirigeants et administrateurs

La rémunération des principaux dirigeants, actuellement définie comme les membres de la haute direction et les administrateurs de la Société, était la suivante :

	Douze mois clos les 31 décembre	
	2023	2022
Avantages du personnel à court terme	7 464 \$	6 406 \$
Paiements fondés sur des actions	1 014	1 049
	8 478 \$	7 455 \$

### B) Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs

Les principaux dirigeants et administrateurs contrôlent environ 20 % (22 % en 2022) des actions avec droit de vote de la Société.

## 31. Groupe destiné à être vendu

### A) Groupe destiné à être vendu présenté pour l'exercice

En novembre 2023, la direction s'est engagée dans un plan visant à vendre toutes les actions émises et en circulation de ses filiales en propriété exclusive, Van-Action et Freedom Motors, présentées dans son secteur *Accessibilité*. Le 22 décembre 2023, Savaria a signé une convention de vente et d'achat avec Driverge Canada, une filiale de Driverge Vehicle Innovations, LLC, en vertu de laquelle elle acquerrait Van-Action et Freedom Motors, sous réserve des conditions de clôture habituelles. Le 1<sup>er</sup> février 2024, la transaction a été conclue.

#### i) Test de dépréciation relatif au groupe destiné à être vendu

Aucune dépréciation pour perte de valeur du groupe destiné à être vendu n'a été nécessaire car la valeur comptable au 31 décembre 2023 était inférieure à sa juste valeur estimée diminuée des coûts de vente.

#### ii) Actifs et passifs du groupe destiné à être vendu

Au 31 décembre 2023, les actifs et passifs destinés à la vente étaient évalués au moindre de la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des frais de vente et comprenaient :

	31 décembre 2023
Créances et autres débiteurs	919 \$
Stocks	3 775
Immobilisations corporelles	517
Immobilisations incorporelles	1 689
Autres actifs	638
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>	<b>7 538 \$</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	1 259 \$
Autres passifs	228
<b>Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente</b>	<b>1 487 \$</b>



**31. Groupe destiné à être vendu (suite)**

**B) Groupe destiné à être vendu présenté dans l'exercice précédent**

Le 16 mars 2023, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive Handicare AS, basée en Norvège, à Drive AS, une filiale de Cognia AS. Au 31 décembre 2022, les actifs et passifs destinés à la vente étaient évalués à une valeur plus basse que la valeur nette comptable et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et présentés au bilan consolidé en actifs et passifs destinés à la vente. Se reporter à la note 21 pour l'impact de la transaction présenté dans le résultat net de la période considérée.



**SAVARIA CORPORATION**

4350, autoroute 13, Laval (Québec) H7R 6E9 Canada  
450.681.5655 800.931.5655 [savaria.com](http://savaria.com)

