

2021

SAVARIA CORPORATION

Rapport annuel

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2021



Message du président et chef de la direction

2021 fut une autre année remplie de défis, alors que nous avons vécu sans relâche la pandémie. La flambée des coûts de transport, les interruptions dans la chaîne d'approvisionnement, les augmentations de prix ainsi que les pénuries de main-d'oeuvre nous ont présenté des défis au cours des douze derniers mois. Malgré ceux-ci, Savaria^{MD} a connu une année transformatrice et positive.

L'acquisition de Handicare en mars 2021 nous a offert de nouvelles opportunités, notamment une portée géographique élargie et une gamme de sièges d'escalier à la fine pointe de l'industrie. Plus important encore, nous avons intégré à nos équipes des gens avec des expertises nouvelles et complémentaires dans tous les domaines de notre entreprise. Nous avons atteint nos objectifs d'intégration de la première phase: la rationalisation des installations de distribution et de production aux États-Unis et avons lancé la production du siège d'escalier Freecurve à Brampton (Ontario) afin de mieux desservir le marché nord-américain. Nous avons commencé le processus de consolidation de notre secteur *Équipements médicaux* en une seule équipe et nous avons ajouté du sang neuf à la direction des ventes et du marketing. Ces réalisations démontrent notre résilience dans un contexte plein de défis. Je reste confiant dans nos capacités à atteindre notre objectif de revenus de 1 milliard de dollars en 2025.

Marcel Bourassa
Président et chef de la direction

Mission

Créer et commercialiser la gamme de produits la plus complète, de haute qualité, fiable et comportant un portfolio de produits sur mesure qui améliore la mobilité personnelle. Promouvoir une culture de collaboration pour livrer des solutions centrées sur les besoins du client et avoir une présence mondiale.

Être le chef de file d'un monde sans barrière à la mobilité.

Vision

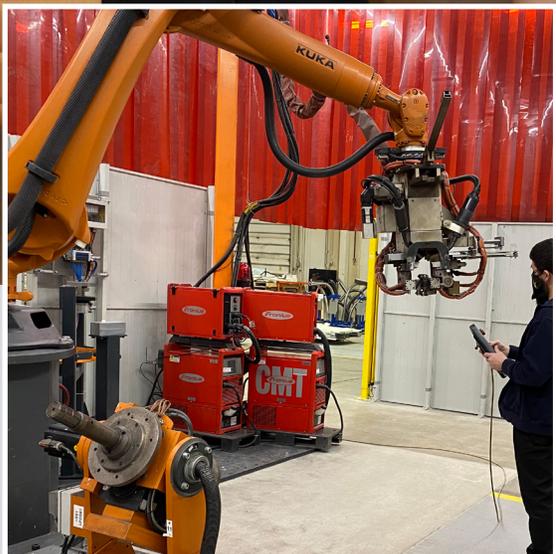


photo principale (de gauche à droite): Alexandre Bourassa, vice-président des ventes, Clare Brophy, vice-présidente des ventes commerciales, Peter Slack, vice-président des opérations (Europe/Asie), Sébastien Bourassa, vice-président des opérations et de l'intégration

en médaillon: nouveau robot de soudage pour le Freecurve de Handicare, à Brampton (Ontario)

Intégration dans notre secteur Accessibilité

En 2021, la direction des ventes du secteur *Accessibilité* a été restructurée par zone géographique avec des responsabilités de direction confiées à Alexandre Bourassa (principalement Amérique du Nord et Australie) et Clare Brophy (principalement Europe et Asie). Notre secteur *Accessibilité* comprend nos sièges d'escalier, nos plates-formes élévatrices pour

fauteuil roulant et nos ascenseurs, notamment notre Savaria^{MD} Vuelift^{MD}. L'intégration des équipes de ventes de chaque région progresse pour renforcer la distribution de chacune de nos marques sur chaque territoire. Alors que nous poursuivons notre travail en 2022, nous bénéficierons des synergies résultant des efforts mis dans les processus de vente, de distribution et de marketing.



Patrick Mongeau, Vice-président du développement des affaires, Amérique du Nord

Intégration dans notre secteur Équipements médicaux

Notre secteur *Équipements médicaux* a entamé un processus de réorganisation en 2021, notamment l'ajout de sang neuf à la direction des ventes et du marketing. Patrick Mongeau s'est joint à Savaria et apporte 20 ans d'expérience dans l'industrie. M. Mongeau a entamé le processus d'intégration des équipes de vente de Handicare et Span afin de mieux desservir nos clients avec notre gamme de surfaces et de lits médicaux, de lève-personne, de toiles et de produits complémentaires axés sur les ventes institutionnelles. Des efforts continus en 2022 permettront d'identifier de nouvelles synergies, notamment une gamme de produits consolidée et l'unification de la marque, ainsi que la recherche et le développement en cours à notre usine de Magog (Québec).



L'ascenseur Savaria^{MD} Vuelift^{MD}

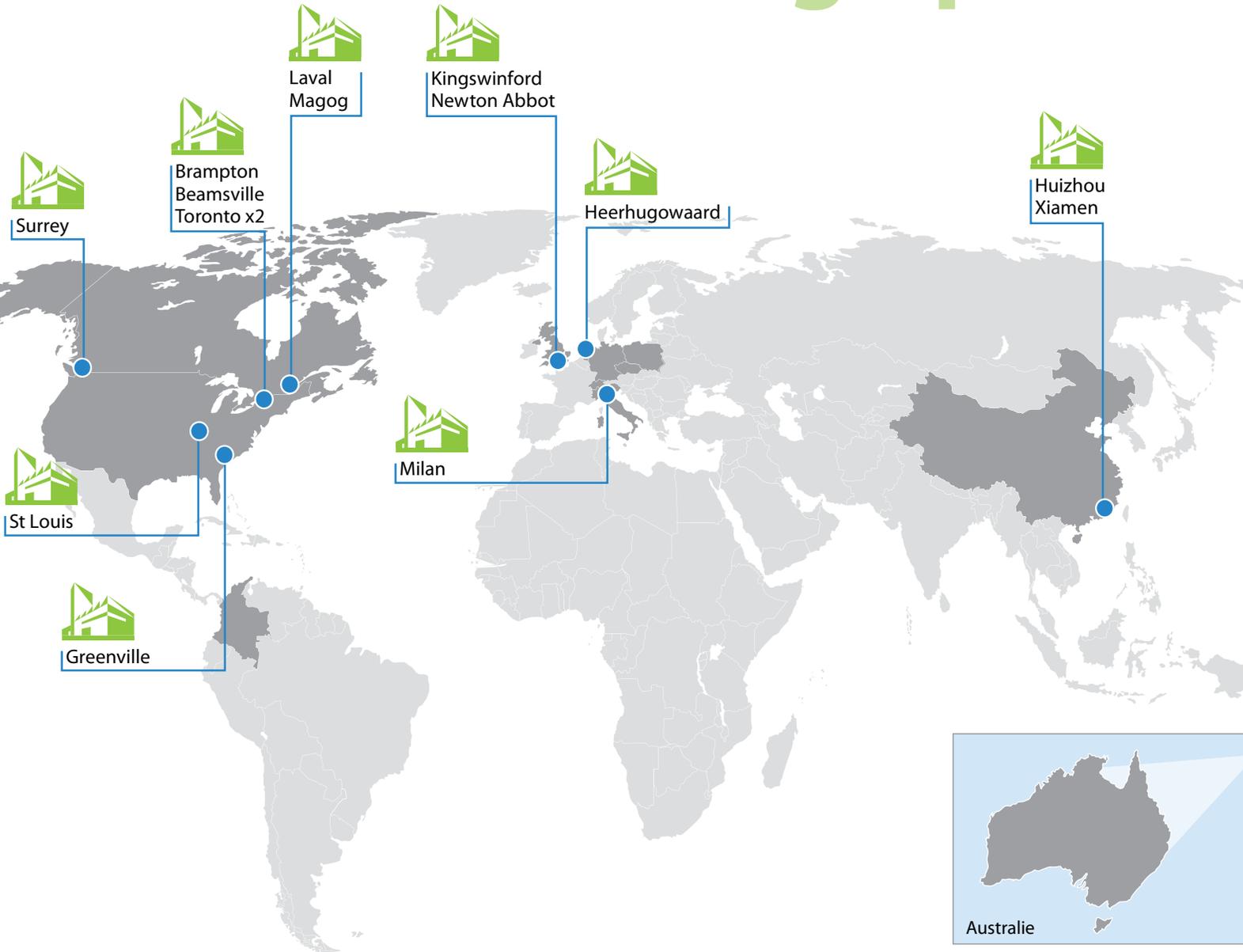
Savaria a commercialisé l'ascenseur Vuelift auprès des architectes et des entrepreneurs en Amérique du Nord en 2021 pour faire connaître ce produit unique. Nous pensons que le propriétaire d'une maison de luxe appréciera la flexibilité et la beauté d'intégration de cet ascenseur qui convient aussi bien aux constructions neuves qu'aux résidences existantes. En Europe, nous avons installé des unités de démonstration à Küssnacht en Suisse et nous finalisons actuellement l'installation dans une nouvelle salle d'exposition à Kingswinford au Royaume-Uni.





La deuxième année de la pandémie mondiale a renforcé la pertinence de notre thème « rester à la maison » pour beaucoup de gens. Avec ce fort désir de vieillir chez soi, nous croyons que Savaria^{MD} est bien placée pour fournir une variété de solutions, y compris des sièges d'escalier, des plates-formes élévatrices pour fauteuil roulant, des ascenseurs résidentiels et des lève-personne qui aident les gens à garder leur mobilité, leur indépendance et leur sécurité dans le confort de leur foyer. Bien que les événements mondiaux puissent créer de la volatilité dans les marchés, le vieillissement de la population continue de progresser.

Géographie



Une réelle présence mondiale

30 bureaux de vente directe et 950 000 pi² d'usine
[15 usines/centres de distribution]



Bureaux de vente directe

Canada

Calgary
Montréal
Oakville
Ottawa
St. Catharines
Toronto x3
Vancouver

États-Unis

Baltimore-Washington DC
Boston/Nouvelle-Angleterre
Boynton Beach
Chicago
Denver

Montgomery
Nouvelle-Orléans
Philadelphie
St Louis

Australie

Brisbane
Melbourne
Sydney

Ailleurs dans le monde

Cali **Colombie**
Cologne **Allemagne**
Heerhugowaard **Pays-Bas**
Huizhou **Chine**
Küssnacht **Suisse**
Leeds **Royaume-Uni**
Milan **Italie**
Prague **République tchèque**
Wroclaw **Pologne**

Fondation Bourassa Savaria

Bourassa Savaria
FONDATION

La Fondation Bourassa Savaria a franchi un cap important en 2021, dépassant un million de dollars de dons depuis sa création en 2014. Dix-huit organismes récipiendaires en ont bénéficié en 2021, notamment la Fondation Centre Philou, Darling Home for Kids, la Fondation Papillon, la Marche des dix sous du Canada, Parasport Québec, Dystrophie musculaire Canada et Spinal Cord Injury Ontario.



Table des matières

- | | |
|--|--|
| 1. Portée du rapport de gestion | 9. Liquidités |
| 2. Énoncés prospectifs | 10. Vue d'ensemble des trois dernières années |
| 3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière | 11. Gouvernance |
| 4. Survol des activités | 12. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants financiers | 13. Arrangements hors bilan |
| 6. Revue financière | 14. Opérations entre parties liées |
| 7. Sommaire des huit derniers trimestres | 15. Obligations contractuelles |
| 8. Situation de trésorerie | 16. Facteurs de risque et incertitudes |
| | 17. Perspectives |

1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 23 mars 2022, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et douze mois closes le 31 décembre 2021 en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2020. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2021. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

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

Des renseignements supplémentaires, incluant la notice annuelle d'information, sont disponibles sur le site internet de SEDAR à www.sedar.com.

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 23 mars 2022 et ne donnent aucune garantie quant à la performance future de Savaria ou de son secteur d'activité, et elles supposent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, les résultats réels ou le rendement de Savaria ou ceux de son secteur d'activité soient significativement différents des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Nos résultats réels peuvent différer de façon importante des prévisions que nous avons formulées si des risques connus ou inconnus affectent nos activités ou si nos estimations ou nos hypothèses se révèlent inexactes. Une variation touchant une hypothèse peut également avoir des incidences sur d'autres hypothèses interreliées, ce qui peut amplifier ou diluer l'effet de cette variation. Par conséquent, nous ne pouvons garantir la réalisation des déclarations prospectives; le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir sur nos activités des transactions ou des éléments spéciaux annoncés ou survenant après ces divulgations. Par exemple, elles ne tiennent pas compte de l'incidence des ventes d'actifs, des monétisations, des fusions, des acquisitions, des autres regroupements d'entreprises ou transactions, des réductions de valeur d'actifs, ni des autres frais annoncés ou survenus après les déclarations prospectives.

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

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

3. Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures et les ratios non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA; BAIIA ajusté; marge du BAIIA ajusté; BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef; marge du BAIIA ajustée avant les charges du bureau chef; coût des ventes ajusté; charges opérationnelles ajustées; résultat net ajusté; résultat net ajusté par action; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions; résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions par action, facilités de crédit disponibles, ressources en capital disponibles à court terme, ratio de dette nette portant intérêt et fonds de roulement. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3 et 6 du présent rapport de gestion.

La Société estime que ces mesures et ratios non conformes aux IFRS sont utiles aux investisseurs et aux analystes pour bien évaluer sa performance financière et opérationnelle. Bien que la direction, les investisseurs et les analystes utilisent ces mesures afin d'évaluer la performance de la Société en matière de finances et d'exploitation, elles n'ont aucune définition normalisée selon les IFRS et ne remplacent pas les renseignements financiers préparés selon les IFRS. En conséquence, ces mesures et ratios pourraient ne pas être comparables à des mesures et ratios similaires présentés par d'autres entités.

BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net pour la période (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAIIA de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAIIA de la Société pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs. Nous utilisons le BAIIA comme mesure de l'efficacité opérationnelle et de la performance financière sous-jacentes de la Société. Il nous permet d'évaluer la rentabilité de base de la Société sans intérêts, impôts, dépréciation et amortissement qui ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société.

COÛT DES VENTES AJUSTÉ

Le coût des ventes ajusté est défini comme le coût des ventes net de l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et des droits d'utilisation. Nous utilisons le coût des ventes ajusté comme mesure de l'efficacité et de la performance opérationnelles sous-jacentes de la Société. Il nous permet d'évaluer la rentabilité de base de la Société sans certains éléments qui ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société.

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Coût des ventes ¹	129 859 \$	60 470 \$	445 447 \$	232 371 \$
Dépense d'amortissement et de dépréciation reconnue dans le coût des ventes	6 664	3 092	15 186	8 244
Coût des ventes ajusté*	123 195 \$	57 378 \$	430 261 \$	224 127 \$

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

CHARGES OPÉRATIONNELLES AJUSTÉES

Les charges opérationnelles ajustées sont définies comme les charges opérationnelles nettes de l'amortissement des immobilisations et des droits d'utilisation, de l'amortissement des immobilisations incorporelles, des autres charges et de la rémunération à base d'actions. Nous utilisons les charges opérationnelles ajustées comme mesure de l'efficacité et de la performance opérationnelles sous-jacentes de la Société. Cette mesure nous permet d'évaluer la rentabilité de base de la Société sans certains éléments qui ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société.

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Charges opérationnelles ¹	49 463 \$	18 906 \$	179 652 \$	83 369 \$
Dépense d'amortissement et de dépréciation reconnue dans les frais de vente et d'administration	5 683	1 455	34 137	9 101
Rémunération à base d'actions	564	102	1 747	1 049
Autres charges	6 132	175	13 296	2 640
Charges opérationnelles ajustées*	37 084 \$	17 174 \$	130 472 \$	70 579 \$

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté est défini comme le BAlIA avant 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 (déterminé conformément aux IFRS) en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La méthode de calcul du BAlIA ajusté de la Société peut différer de celle utilisée par d'autres émetteurs et, par conséquent, le BAlIA ajusté de la Société peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres émetteurs. Nous croyons que le BAlIA ajusté fournit des informations importantes sur les activités quotidiennes de la Société, car il exclut des bénéfices les facteurs qui reflètent davantage les décisions de financement ou d'investissement à long terme que la performance actuelle. Le BAlIA ajusté fournit aussi une évaluation alternative des résultats d'exploitation futurs car il exclut l'impact des autres charges et de la charge de rémunération à base d'actions, qui ne sont pas dans le cours prévu des opérations futures, ou qui ne sont pas le résultat des opérations, permettant une meilleure comparabilité d'une période à l'autre.

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2021				2020				2019
		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	Cumul annuel
Résultat opérationnel ¹	35 884 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$	9 446 \$	5 801 \$	37 213 \$
Dépense d'amortissement ¹	49 323 \$	12 347	14 676	14 532	7 768	4 547	4 251	4 407	4 140	15 170
Rémunération à base d'actions	1 747 \$	564	563	356	264	102	239	425	283	1 837
Autres charges ¹	13 296 \$	6 132	692	3 591	2 881	175	140	192	2 133	1 405
BAlIA ajusté*	100 250 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$	55 625 \$

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

MARGE DU BAlIA AJUSTÉE

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

BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef est défini comme étant le BAIIA ajusté excluant les charges du bureau chef. Les charges du bureau chef sont les dépenses et les salaires liés aux fonctions centralisées, telles que les finances et les affaires juridiques, qui ne sont pas attribuées aux secteurs. Le BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef exclut les charges du bureau chef qui, selon la Société, ne devraient pas être pris en compte lors de l'évaluation de la performance sous-jacente des secteurs opérationnels.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4 2021					Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Siège social		
Résultat opérationnel	11 149 \$	4 781 \$	(1 992) \$	(3 731) \$		10 207 \$
Dépense d'amortissement	10 647	281	324	1 095		12 347 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	564		564 \$
Autres charges	2 440	217	2 288	1 187		6 132 \$
BAIIA ajusté*	24 236 \$	5 279 \$	620 \$	(885) \$		29 250 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,7 %	13,1 %	5,2 %	s.o.		15,4 %
	T4 2020					
Résultat opérationnel	10 564 \$	1 437 \$	127 \$	(903) \$		11 225 \$
Dépense d'amortissement	2 654	1 492	230	171		4 547 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	102		102 \$
Autres charges	2	166	-	7		175 \$
BAIIA ajusté*	13 220 \$	3 095 \$	357 \$	(623) \$		16 049 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20,1 %	15,7 %	7,2 %	s.o.		17,7 %
	Cumul annuel 2021					
Résultat opérationnel	40 538 \$	10 908 \$	(103) \$	(15 459) \$		35 884 \$
Dépense d'amortissement	39 434	5 545	995	3 349		49 323 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	1 747		1 747 \$
Autres charges	6 215	247	2 288	4 546		13 296 \$
BAIIA ajusté*	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	(5 817) \$		100 250 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,8 %	12,2 %	8,0 %	s.o.		15,2 %
	Cumul annuel 2020					
Résultat opérationnel	39 846 \$	3 944 \$	(581) \$	(4 453) \$		38 756 \$
Dépense d'amortissement	9 985	5 728	952	680		17 345 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	-	1 049		1 049 \$
Autres charges	1 305	718	234	383		2 640 \$
BAIIA ajusté*	51 136 \$	10 390 \$	605 \$	(2 341) \$		59 790 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,9 %	13,1 %	3,4 %	s.o.		16,9 %

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

MARGE DU BAIIA AJUSTÉ AVANT LES CHARGES DU BUREAU CHEF

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

RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

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

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

RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS ET LE RÉSULTAT NET AJUSTÉ EXCLUANT L'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES LIÉES AUX ACQUISITIONS PAR ACTION

Le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions est défini comme le résultat net ajusté excluant l'amortissement des carnets de commandes, des listes clients, des contrats de maintenance, des brevets et des marques de commerce comptabilisés dans les acquisitions d'entreprises et les incidences fiscales liées à cet amortissement. Nous croyons que le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liés aux acquisitions fournit des informations importantes sur les activités quotidiennes de la Société, car il exclut du résultat l'incidence des autres charges et des charges d'amortissement spécifiques, fournissant une mesure comparative du rendement de la Société dans un contexte d'acquisitions importantes d'entreprises.

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

FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES

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

RESSOURCES EN CAPITAL DISPONIBLES À COURT TERME

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

RATIO DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT

La dette nette est définie comme étant la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, nette de la trésorerie. La Société utilise ce ratio comme mesure de levier financier.

FONDS DE ROULEMENT

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

4. Survol des activités

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

Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe des équipements d'accessibilité, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées et des ascenseurs résidentiels et commerciaux. Elle fabrique et commercialise également une gamme complète de produits de gestion de la pression, des lits médicaux ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes, tels que des aides au transfert, au levage et au repositionnement. De plus, Savaria convertit et adapte une grande variété de véhicules pour qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant, et fournit aussi des produits pour véhicules aux personnes ayant des besoins spéciaux ainsi que d'autres adaptations de véhicules.

Savaria exploite un réseau mondial de fabrication avec sept usines au Canada, deux aux États-Unis, quatre 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 23 mars 2022, Savaria emploie environ 2 250 personnes à travers le monde.

4.1 ACQUISITION DE HANDICARE GROUP AB

Le 4 mars 2021, la Société a acquis 56 118 445 actions de Handicare Group AB (« Handicare ») représentant 95,2 % de toutes les actions émises et en circulation de Handicare au prix de 50,00 SEK par action (7,48 \$ CA). Au 31 décembre 2021, la Société détenait 100 % de Handicare et a complété le processus de rachat obligatoire de toutes les actions.

Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs soignants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social était localisé à Stockholm, Suède et ses activités de fabrication et d'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

Le montant total pour les actionnaires de Handicare était de 448,0 M \$ (2 947 M SEK). La Société a financé le montant payé à partir d'une combinaison de:

- Encaisse pour un montant de 33,4 M \$;
- Un montant prélevé sur la facilité de crédit renouvelable de 232,8 M \$; et
- Le produit net de placements privés auprès d'un syndicat de preneurs fermes et auprès de la Caisse de dépôt et placement du Québec de reçus de souscription pour des actions ordinaires de la Société pour 181,8 M \$.

4.2 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

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

Accessibilité

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme d'équipement, tels que des sièges pour escaliers droits et courbes, des plates-formes élévatrices verticales et inclinées pour les marchés résidentiel et commercial, et des ascenseurs accessibles commerciaux et des ascenseurs résidentiels. Savaria exploite des usines au Canada (Brampton (Ontario) et Surrey (Colombie-Britannique)), et en Italie (Milan), et suite à l'acquisition de Handicare en 2021, deux usines supplémentaires au Royaume-Uni (Kingswinford) et aux Pays-Bas (Heerhugowaard). De plus, Savaria et Handicare exploitent chacune des usines d'assemblage en Chine fournissant des produits et des composantes pour de produits Savaria et Handicare à travers le monde. Travailler en étroite collaboration avec nos principaux fournisseurs asiatiques a permis une amélioration continue de nos produits et des prix compétitifs. Les produits Savaria et Handicare sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de plus de 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société procure aussi des services d'entretien d'équipement.

Équipements médicaux

Dans son usine située à Magog, au Québec, Savaria conçoit et fabrique une gamme de produits de lève-personne innovatrice, conçus pour déplacer en toute sécurité une personne d'un fauteuil roulant au lit ou au bain à l'aide d'un système de rail suspendu. Span-America Medical Systems inc. (« Span »), fabrique des lits médicaux, des surfaces thérapeutiques et des produits de gestion de la pression utilisés dans des établissements de santé tels que les établissements de soins de longue durée et les maisons de retraite. Span exploite des usines à Greenville, (Caroline du Sud) (surfaces) et à Beamsville (Ontario) (lits). Span distribue aussi la gamme d'équipements médicaux de Savaria par l'entremise de ses réseaux de vente de soins à domicile et dans les établissements de soins de santé à l'aide de ses quelque 35 représentants en Amérique du Nord. Silvalea ltée (« Silvalea »), basée à Newton Abbot (Royaume-Uni), fabrique des toiles et des accessoires pour le transfert de patients. Elle se spécialise dans la conception et le développement de solutions de transferts complexes et novatrices pour les patients, avec un catalogue de plus de 800 conceptions de toiles. L'acquisition de Handicare a ajouté une usine aux États-Unis (Saint-Louis, Missouri) ainsi qu'un réseau de distribution à travers l'Amérique du Nord pour les produits d'aide au transfert, au levage et au repositionnement des personnes. Cette acquisition complète la gamme de produits de Savaria et ajoute une force de vente et des canaux de distribution supplémentaires pour son secteur *Équipements médicaux*.

Véhicules adaptés

Le secteur *Véhicules adaptés* de Savaria dessert le marché canadien, à des fins personnelles ou commerciales, pour les passagers et les conducteurs en fauteuil roulant. Savaria conçoit et fabrique des conversions de véhicules de marques populaires en abaissant le plancher pour les rendre accessibles en fauteuil roulant. Les véhicules à accès latéral sont convertis à sa division Van-Action (2005) inc. (Laval, Québec), tandis que les véhicules à accès arrière sont convertis par Freedom Motors inc. (Toronto, Ontario). Silver Cross Automotive est un distributeur de ces produits ainsi que d'autres produits d'accessibilité en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Le secteur Véhicules de Handicare dessert le marché norvégien et ses opérations se concentrent principalement sur la conversion de véhicules pour les personnes à mobilité réduite, ainsi que des véhicules spécialement adaptés pour les services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

Les tableaux suivants présentent l'information 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			
	2021		2020	
Canada	118 803 \$	18,0 %	80 480 \$	22,7 %
États-Unis	255 250	38,6 %	200 437	56,5 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	180 981	27,4 %	58 009	16,4 %
Royaume-Uni et autres	105 949	16,0 %	15 570	4,4 %
Total	660 983 \$	100,0 %	354 496 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2021					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	55 586 \$	11,5%	46 073 \$	33,7%	17 144 \$	42,9 %
États-Unis	173 196	35,7%	81 064	59,3%	990	2,4 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	156 923	32,4%	2 303	1,7%	21 755	54,5 %
Royaume-Uni et autres	98 592	20,4%	7 296	5,3%	61	0,2 %
Total	484 297 \$	100,0%	136 736 \$	100,0%	39 950 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2020					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Véhicules adaptés	
Canada	46 990 \$	18,3 %	16 283 \$	20,5 %	17 207 \$	96,2 %
États-Unis	145 485	56,5 %	54 360	68,6 %	592	3,3 %
Europe (autre que le Royaume-Uni)	54 803	21,3 %	3 124	3,9 %	82	0,5 %
Royaume-Uni et autres	10 028	3,9 %	5 542	7,0 %	-	0,0 %
Total	257 306 \$	100,0 %	79 309 \$	100,0 %	17 881 \$	100,0 %

5. Faits saillants financiers

FAITS SAILLANTS DU 4^e TRIMESTRE DE 2021

- Revenus pour le trimestre de 189,5 M \$, en hausse de 98,9 M \$ ou 109,2 %, par rapport au 4^e trimestre de 2020, principalement attribuée à l'acquisition de Handicare.
- Profit brut de 59,7 M \$, en hausse de 29,5 M \$ ou 98,0 %, par rapport au 4^e trimestre de 2020, représentant 31,5 % des revenus comparativement à 33,3 % au 4^e trimestre de 2020.
- BAIIA ajusté de 29,3 M \$, en hausse de 13,2 M \$ ou 82,3 %, par rapport au 4^e trimestre de 2020.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,4 %, en comparaison à 17,7 % au 4^e trimestre de 2020.
- Résultat net pour le trimestre de 0,9 M \$ ou 0,02 \$ par action sur une base diluée, comparé à 6,7 M \$ ou 0,13 \$ par action sur une base diluée au 4^e trimestre de 2020.

FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2021

- Revenus de 661,0 M \$, en hausse de 306,5 M \$ ou 86,5 %, par rapport à 2020, principalement attribuée à l'acquisition de Handicare au début de mars 2021.
- Profit brut de 215,5 M \$, en hausse de 93,4 M \$ ou 76,5 %, par rapport à 2020, représentant 32,6 % des revenus comparativement à 34,5 % en 2020.
- BAIIA ajusté de 100,3 M \$, en hausse de 40,5 M \$ ou 67,7 %, par rapport à 2020.
- Marge du BAIIA ajusté de 15,2 %, en comparaison à 16,9 % en 2020.
- Résultat net de 11,5 M \$ ou 0,19 \$ par action sur une base diluée, comparé à 26,5 M \$ ou 0,52 \$ par action sur une base diluée en 2020. La diminution du résultat sur une base diluée par action est principalement due à la diminution du bénéfice net causée par les coûts d'acquisition et d'intégration, les charges financières nettes ainsi que par l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions.
- La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Accessibilité* s'est établie à 17,8 %, comparativement à 19,9 % en 2020, en raison d'une réduction d'une subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 et d'une augmentation des coûts d'expédition.
- La marge du BAIIA ajusté avant les charges du bureau chef du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 12,2 %, contre 13,1 % en 2020, principalement en raison d'une réduction d'une subvention pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19 par le gouvernement du Canada et des défis de la chaîne d'approvisionnement, y compris l'augmentation des coûts d'expédition.
- Résultat net ajusté excluant l'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions de 41,8 M \$ ou 0,67 \$ par action sur une base diluée, en hausse de 31,3 % et 0,04 \$, respectivement, par rapport à 2020.
- Acquisition de Handicare Group AB le 4 mars 2021, renforçant la position de Savaria comme l'un des chefs de file mondiaux de l'industrie de l'accessibilité.
- Liquidités disponibles de 129,6 M \$ pour soutenir le fonds de roulement, les investissements et les opportunités de croissance.

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	189 529 \$	90 601 \$	660 983 \$	354 496 \$
Coût des ventes ¹	129 859	60 470	445 447	232 371
Marge brute	59 670 \$	30 131 \$	215 536 \$	122 125 \$

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

en milliers de dollars, sauf les données par actions	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Revenus	189 529 \$	90 601 \$	660 983 \$	354 496 \$
Coût des ventes ajusté* ¹	123 195	57 378	430 261	224 127
Charges opérationnelles ajustées* ¹	37 084	17 174	130 472	70 579
BAIIA ajusté*	29 250 \$	16 049 \$	100 250 \$	59 790 \$
Rémunération à base d'actions	564	102	1 747	1 049
Autres charges ¹	6 132	175	13 296	2 640
BAIIA*	22 554 \$	15 772 \$	85 207 \$	56 101 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	4 588	2 234	16 256	9 346
Amortissement des immobilisations incorporelles ¹	7 759	2 313	33 067	7 999
Résultat opérationnel	10 207 \$	11 225 \$	35 884 \$	38 756 \$
Charges financières nettes	6 358	2 159	15 756	3 945
Résultat avant impôt	3 849 \$	9 066 \$	20 128 \$	34 811 \$
Charge d'impôt sur le résultat ¹	2 904	2 352	8 593	8 348
Résultat net	945 \$	6 714 \$	11 535 \$	26 463 \$
Résultat net de base par action	0,02 \$	0,13 \$	0,19 \$	0,52 \$
Résultat net dilué par action	0,02 \$	0,13 \$	0,19 \$	0,52 \$

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

6. Revue financière

6.1 REVENUS

Durant le 4^e trimestre de 2021, la Société a généré des revenus de 189,5 M \$, en hausse de 98,9 M \$ ou 109,2 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus s'est établie à 6,7 % pour le trimestre et a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change.

Durant la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, la Société a généré des revenus de 661,0 M \$, en hausse de 306,5 M \$ ou 86,5 % par rapport à la même période en 2020. La croissance est principalement due à l'acquisition de Handicare. La croissance organique des revenus de 4,0 % a partiellement été compensée par un impact défavorable des taux de change.

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T4			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	137 288 \$	40 330 \$	11 911 \$	189 529 \$
Revenus 2020	65 935 \$	19 695 \$	4 971 \$	90 601 \$
Variation nette %	108,2 %	104,8 %	139,6 %	109,2 %
Croissance organique ¹	3,6 %	17,1 %	6,8 %	6,7 %
Croissance découlant des acquisitions ²	106,7 %	90,2 %	132,8 %	104,6 %
Incidence des variations des cours de change ³	(2,1) %	(2,5) %	0,0 %	(2,1) %
Variation nette %	108,2 %	104,8 %	139,6 %	109,2 %

¹ La croissance organique représente la croissance des revenus provenant des entités existantes par rapport à l'année précédente et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

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

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
Revenus 2021	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
Revenus 2020	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Variation nette %	88,2 %	72,4 %	123,4 %	86,5 %
Croissance organique ¹	3,5 %	5,5 %	3,5 %	4,0 %
Croissance découlant des acquisitions ²	87,3 %	71,3 %	119,9 %	85,4 %
Incidence des variations des cours de change ³	(2,6) %	(4,4) %	0,0 %	(2,9) %
Variation nette %	88,2 %	72,4 %	123,4 %	86,5 %

¹ La croissance organique représente la croissance des revenus provenant des entités existantes par rapport à l'année précédente et est calculée sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

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

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, déduction faite de la croissance organique et de la croissance découlant des acquisitions.

6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 137,3 M \$ au 4^e trimestre de 2021, une hausse de 71,4 M \$ ou 108,2 % en comparaison au 4^e trimestre de 2020. L'augmentation est liée à l'acquisition de Handicare et à la croissance organique des revenus de 3,6 %, partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 484,3 M \$, une augmentation de 277,0 M \$, ou 88,2 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition est attribuable à l'acquisition de Handicare au premier trimestre 2021. La croissance organique des revenus de 3,5 % a été propulsée par une forte demande dans le secteur résidentiel, partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 40,3 M \$ pour le trimestre, une hausse de 20,6 M \$ ou 104,8 % par rapport au 4^e trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare, et la croissance organique des revenus de 17,1 % résulte de l'assouplissement des restrictions dans le contexte de la pandémie et l'accès accru aux établissements de soins de longue durée, partiellement compensée par un impact défavorable des taux de change.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 136,7 M \$, une augmentation de 57,4 M \$, ou 72,4 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 71,3 % et la croissance organique s'est établie à 5,5 %, partiellement compensée par un impact négatif des variations des taux de change.

6.1.3 Véhicules adaptés

Les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 11,9 M \$ au 4^e trimestre de 2021, une hausse de 6,9 M \$ ou 139,6 % par rapport au 4^e trimestre de 2020. L'augmentation des revenus est liée à l'acquisition de Handicare et la croissance organique des revenus de 6,8 % résulte de la demande du début de l'année qui a été retardée en raison de la pandémie.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les revenus de notre secteur *Véhicules adaptés* se sont établis à 40,0 M \$, une augmentation de 22,1 M \$, ou 123,4 %, par rapport à la même période en 2020. La croissance par acquisition s'est établie à 119,9 %, et est attribuable à l'acquisition de Handicare. La croissance organique s'est établie à 3,5 % pour l'exercice.

6.1.4 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 francs suisses, en renminbis et en livres sterling. 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 utilisés pour convertir les actifs et les passifs en dollars canadiens étaient les suivants:

Taux de fermeture Équivalent d'une devise en dollar canadien	2021	2020
Dollar américain (\$ US)	1,2655	1,2742
Euro (EU)	1,4392	1,5587
Franc suisse (CHF)	1,3882	1,4402
Renminbi (RMB)	0,1992	0,1952
Livre sterling (GBP)	1,7135	1,7397

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

Taux annuels moyens Équivalent d'une devise en dollar canadien	2021	2020
Dollar américain (\$ US)	1,2538	1,3414
Euro (EU)	1,4827	1,5299
Franc suisse (CHF)	1,3716	1,4295
Renminbi (RMB)	0,1944	0,1944
Livre sterling (GBP)	1,7245	1,7205

Nous utilisons des contrats de change pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Par conséquent, les variations de taux présentés ci-dessus peuvent ne pas être représentatives de l'incidence réelle des taux de change sur nos résultats financiers.

Conformément à la politique de couverture adoptée par le conseil d'administration, la Société utilise des contrats de change pour réduire les risques liés aux fluctuations des devises. Au 31 décembre 2021, la Société détenait des contrats de change totalisant 30,0 M \$ US pour une période de couverture allant jusqu'à mars 2023, à un taux moyen pondéré de 1,3755. Au 31 décembre 2021, le gain non réalisé sur les contrats de change s'élevait à 3,3 M \$.

6.2 PROFIT BRUT ET CHARGES

L'augmentation du profit brut de 29,5 M \$ et 93,4 M \$, pour le trimestre et pour la période de douze mois par rapport aux mêmes périodes de 2020, était principalement due à l'acquisition de Handicare, compensée par des coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et la réduction des subventions du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19.

en milliers de dollars et en % des revenus	T4				Cumul annuel			
	2021		2020		2021		2020	
Revenus	189 529 \$		90 601 \$		660 983 \$		354 496 \$	
Coût des ventes ¹	129 859	68,5 %	60 470	66,7 %	445 447	67,4 %	232 371	65,5 %
Profit brut	59 670 \$	31,5 %	30 131 \$	33,3 %	215 536 \$	32,6 %	122 125 \$	34,5 %

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

en milliers de dollars, sauf les données par actions et le % des revenus	T4				Cumul annuel			
	2021		2020		2021		2020	
Revenus	189 529 \$		90 601 \$		660 983 \$		354 496 \$	
Coût des ventes ajusté* ¹	123 195	65,0 %	57 378	63,3 %	430 261	65,1 %	224 127	63,2 %
Charges opérationnelles ajustées* ¹	37 084	19,6 %	17 174	19,0 %	130 472	19,7 %	70 579	19,9 %
BAIIA ajusté*	29 250 \$	15,4 %	16 049 \$	17,7 %	100 250 \$	15,2 %	59 790 \$	16,9 %
Rémunération à base d'actions	564	0,3 %	102	0,1 %	1 747	0,3 %	1 049	0,3 %
Autres charges ¹	6 132	3,2 %	175	0,2 %	13 296	2,0 %	2 640	0,8 %
BAIIA*	22 554 \$	11,9 %	15 772 \$	17,4 %	85 207 \$	12,9 %	56 101 \$	15,8 %
Amortissement des immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation	4 588	2,4 %	2 234	2,5 %	16 256	2,5 %	9 346	2,5 %
Amortissement des immobilisations incorporelles ¹	7 759	4,1 %	2 313	2,5 %	33 067	5,0 %	7 999	2,3 %
Résultat opérationnel	10 207 \$	5,4 %	11 225 \$	12,4 %	35 884 \$	5,4 %	38 756 \$	11,0 %
Charges financières nettes	6 358	3,4 %	2 159	2,4 %	15 756	2,3 %	3 945	1,1 %
Résultat avant impôt	3 849 \$	2,0 %	9 066 \$	10,0 %	20 128 \$	3,1 %	34 811 \$	9,9 %
Charge d'impôt sur le résultat ¹	2 904	1,5 %	2 352	2,6 %	8 593	1,4 %	8 348 \$	2,4 %
Résultat net	945 \$	0,5 %	6 714 \$	7,4 %	11 535 \$	1,7 %	26 463 \$	7,5 %
Résultat net de base par action	0,02 \$		0,13 \$		0,19 \$		0,52 \$	
Résultat net dilué par action	0,02 \$		0,13 \$		0,19 \$		0,52 \$	

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

Au 4^e trimestre de 2021, la Société a engagé des autres charges de 6,1 M \$ comparé à 0,2 M \$ à la même période en 2020, avec un cumul annuel de 13,3 M \$ comparé à 2,6 M \$ en 2020. Pour 2021, ces charges consistaient en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise principalement en lien avec l'acquisition de Handicare complétée au 1^{er} trimestre de 2021, une perte de valeur sur goodwill dans le secteur *Véhicules adaptés* de 2,3 M \$ ainsi que des coûts de rappels et autres règlements de 0,8 M \$. En 2020, les autres charges consistaient en des frais d'acquisition et d'intégration d'entreprise principalement reliés à Silvalea, qui avait été acquise au 3^e trimestre de 2019, et un versement spécial d'aide aux employés de 1,5 M \$ dans le contexte de la COVID-19.

L'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation, en pourcentage des revenus, tant pour le 4^e trimestre que pour le cumul annuel de 2021, était comparable avec les mêmes périodes pour 2020.

L'amortissement des immobilisations incorporelles, en pourcentage des revenus, a augmenté en comparaison avec les mêmes périodes en 2020, tant pour le trimestre que pour le cumul annuel, principalement en raison de 224,8 M \$ d'immobilisations incorporelles acquises qui ont été créées par l'achat de Handicare.

6.3 BAIIA AJUSTÉ

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis pour le trimestre à 29,3 M \$ et 15,4 %, respectivement, comparativement à 16,0 M \$ et à 17,7 % pour la même période en 2020. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 100,3 M \$ et 15,2 %, respectivement, comparativement à 59,8 M \$ et à 16,9 % pour la même période en 2020. Les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* de la Société ont connu une baisse de leur marge du BAIIA ajusté par rapport à la même période de l'année précédente en raison de coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, notamment les frais d'expédition, et également en raison de la réduction des subventions du programme du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19. Ces impacts ont été partiellement compensés par la contribution de l'acquisition de Handicare aux résultats financiers et les efforts continus de gestion des coûts. Le secteur *Véhicules adaptés* a connu une augmentation de ses marges de BAIIA grâce à la plus grande rentabilité des activités de Handicare. Dans tous les secteurs, les augmentations en dollars absolus sont principalement dues à l'acquisition de Handicare.

Les charges du bureau chef pour le trimestre se sont établies à 0,9 M \$, et pour le cumul annuel à 5,8 M \$, en ligne avec les nouvelles attentes de la direction compte tenu de l'ajout des opérations de Handicare au 1^{er} trimestre 2021. Les augmentations de 0,3 M \$ pour le trimestre et 3,5 M \$ pour la période de douze mois, par rapport aux mêmes périodes en 2020, sont principalement dues à l'acquisition de Handicare. Les charges globales du bureau chef devraient diminuer à mesure que les synergies liées à l'intégration de Handicare se réaliseront. De plus, au 3^e trimestre, un montant incitatif unique a été versé en raison de l'atteinte d'objectifs prédéfinis à long terme.

Les tableaux suivants présentent un résumé des variations trimestrielles et des périodes de douze mois du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

T4 2021				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
Revenus	137 288 \$	40 330 \$	11 911 \$	189 529 \$
BAIIA ajusté*				29 250 \$
Charges du bureau chef				885 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	24 236 \$	5 279 \$	620 \$	30 135 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,7 %	13,1 %	5,2 %	15,9 %
T4 2020				
Revenus	65 935 \$	19 695 \$	4 971 \$	90 601 \$
BAIIA ajusté*				16 049 \$
Charges du bureau chef				623 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	13 220 \$	3 095 \$	357 \$	16 672 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	20,1 %	15,7 %	7,2 %	18,4 %
Cumul annuel 2021				
Revenus	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
BAIIA ajusté*				100 250 \$
Charges du bureau chef				5 817 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	106 067 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	17,8 %	12,2 %	8,0 %	16,0 %
Cumul annuel 2020				
Revenus	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
BAIIA ajusté*				59 790 \$
Charges du bureau chef				2 341 \$
BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	51 136 \$	10 390 \$	605 \$	62 131 \$
Marge du BAIIA ajusté avant déduction des charges du bureau chef*	19,9 %	13,1 %	3,4 %	17,5 %

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

6.3.1 Accessibilité

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* pour le trimestre, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 24,2 M \$ et 17,7 %, respectivement, comparativement à 13,2 M \$ et 20,1 % pour la même période en 2020. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les mêmes mesures se sont établies à 86,2 M \$ et 17,8 %, respectivement, comparé à 51,1 M \$ et 19,9 % pour la même période en 2020. L'amélioration du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. Pour les deux périodes, la réduction de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à des coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19, compensée par les efforts de gestion des coûts.

6.3.2 Équipements médicaux

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 5,3 M \$ et 13,1 %, respectivement, comparativement à 3,1 M \$ et 15,7 % pour la même période en 2020. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les mêmes mesures se sont établies à 16,7 M \$ et 12,2 %, respectivement, comparativement à 10,4 M \$ et 13,1 % pour la même période en 2020. L'augmentation du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare. Pour les deux périodes, la baisse de la marge du BAIIA ajusté est partiellement due à l'augmentation des coûts mentionnés ci-dessus dans la chaîne d'approvisionnement et à une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19, également compensée par les efforts de gestion des coûts.

6.3.3 Véhicules adaptés

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Véhicules adaptés*, tous deux avant les charges du bureau chef, se sont établis à 0,6 M \$ et 5,2 %, respectivement, comparativement à 0,4 M \$ et 7,2 % pour la même période en 2020. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les mêmes mesures se sont établies à 3,2 M \$ et 8,0 %, respectivement, comparativement à 0,6 M \$ et 3,4 % pour la même période en 2020. Ces augmentations du BAIIA étaient principalement dues à l'acquisition de Handicare et à la reprise économique suite à pandémie mondiale, partiellement compensées par une réduction de la subvention du gouvernement du Canada pour le maintien de l'emploi dans le contexte de la COVID-19. La diminution de la marge de BAIIA pour le 4^e trimestre est due à la diminution des subventions de maintien de l'emploi du gouvernement du Canada dans le contexte de la COVID-19, tandis que l'augmentation pour la période de douze mois est principalement due à l'apport de 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.

Au 4^e trimestre de 2021, les charges financières nettes ont été de 6,4 M \$ comparé à 2,2 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des frais d'intérêts sur la facilité de crédit utilisée pour financer l'acquisition de Handicare. De plus, l'augmentation des charges financières est également attribuable à une perte plus élevée sur les opérations de change en devises étrangères, à l'amortissement des frais de financement reportés et à la partie inefficace d'une couverture d'investissement net.

Depuis le début de l'année, les charges financières nettes se sont élevées à 15,8 M \$, comparativement à 3,9 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à des frais d'intérêt comme mentionné précédemment. De plus, l'augmentation des charges financières est également attribuable à une perte sur un contrat de change, à l'amortissement des frais de financement reportés et à la partie inefficace d'une couverture d'investissement net.

6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Au 4^e trimestre de 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,9 M \$ sur un résultat avant impôt de 3,8 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 75,4 % comparé à une charge d'impôt de 2,4 M \$ et un taux d'imposition effectif de 25,9 % pour la même période en 2020. L'augmentation est essentiellement attribuable à une augmentation du taux d'imposition statutaire des Pays-Bas adoptée en décembre 2021.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 8,6 M \$ sur un résultat avant impôt de 20,1 M \$, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 42,7 %, comparé à un taux d'imposition effectif de 24,0 % pour la même période en 2020. L'augmentation de la charge d'impôt sur le résultat et du taux d'imposition effectif, par rapport au taux d'imposition statutaire, est due à l'impact défavorable des changements de taux d'imposition adoptés (1,5 M \$) et aux pertes non valorisées et aux pertes partiellement déductibles (2,3 M \$). D'autres éléments, tels que les dépenses non déductibles, ont eu un impact négatif sur le taux d'imposition effectif. Cependant, ces impacts négatifs ont été partiellement compensés par un impact favorable des différences de taux d'imposition d'autres juridictions (1,2 M \$).

6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

Au 4^e trimestre de 2021, le résultat net de la Société a été de 0,9 M \$, ou 0,02 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 6,7 M \$, ou 0,13 \$ par action pour la même période en 2020. La baisse du résultat net est principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles, à l'augmentation des charges financières nettes et des autres charges, comme indiqué précédemment, partiellement compensée par l'acquisition de Handicare. Le calcul du résultat net par action a subi une incidence négative en raison d'un nombre plus élevé d'actions en circulation due à l'émission d'actions au 1^{er} trimestre 2021 dans le cadre de l'acquisition de Handicare.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, le résultat net de la Société a été de 11,5 M \$, ou 0,19 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 26,5 M \$, ou 0,52 \$ par action pour la même période en 2020. Les diminutions du résultat net et du résultat net par action sont principalement attribuables aux mêmes facteurs que pour le trimestre.

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

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	945 \$	6 714 \$	11 535 \$	26 463 \$
Autres charges ¹	6 132	175	13 296	2 640
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges ²	(625)	(38)	(1 530)	(574)
Résultat net ajusté*	6 452 \$	6 851 \$	23 301 \$	28 529 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ¹	7 329	1 194	23 965	4 514
Impôt sur le résultat relatif à l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions ²	(1 671)	(319)	(5 466)	(1 205)
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions*	12 110 \$	7 726 \$	41 800 \$	31 838 \$
En \$ par action				
Résultat net dilué ¹	0,02 \$	0,13 \$	0,19 \$	0,52 \$
Autres charges nettes des impôts sur le résultat ^{1,2}	0,08	-	0,18	0,04
Résultat net ajusté *	0,10 \$	0,13 \$	0,37 \$	0,56 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions nettes de l'impôt sur le résultat ^{1,2}	0,09	0,03	0,30	0,07
Résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions *	0,19 \$	0,16 \$	0,67 \$	0,63 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	64 643 890	51 184 915	62 239 543	50 907 698

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

² Les impôts sur le résultat sont calculés au taux statutaire du pays où chaque dépense a été engagée.

Le résultat net ajusté s'est établi à 6,5 M \$ ou 0,10 \$ par action, au 4^e trimestre de 2021, comparé à 6,9 M \$ ou 0,13 \$ par action pour la même période en 2020. Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre, le résultat net ajusté s'est établi à 23,3 M \$, ou 0,37 \$ par action, comparé à 28,5 M \$ ou 0,56 \$ par action pour la même période en 2020.

Au 4^e trimestre de 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 12,1 M \$ ou 0,19 \$ par action, une hausse de 4,4 M \$ et 0,03 \$ par action, respectivement, par rapport au 4^e trimestre de 2020.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, le résultat net ajusté excluant l'amortissement des immobilisations incorporelles lié aux acquisitions s'est établi à 41,8 M \$ ou 0,67 \$ par action, comparé à 31,8 M \$ ou 0,63 \$ par action pour la même période en 2020, une hausse de 10,0 M \$ et 0,04 par action, respectivement. L'augmentation en dollars absolus est principalement attribuable à l'acquisition de Handicare.

6.8 RETRAITEMENTS TRIMESTRIELS POUR 2021

Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021. Les résultats actualisés suite aux retraitements sont les suivants:

en milliers de dollars	Cumul annuel 2021	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021
Revenus	660 983 \$	189 529 \$	180 758 \$	178 621 \$	112 075 \$
Résultat opérationnel	35 884	10 207	10 382	8 915	6 380
Résultat net	11 535	945	4 757	2 025	3 808

7. Sommaire des huit derniers trimestres

Des informations financières choisies pour les huit derniers trimestres sont présentées dans le tableau suivant. Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions, le 1^{er} trimestre de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que le 4^e trimestre est habituellement la période la plus forte. Cependant, la pandémie mondiale a eu un impact sur la variation saisonnière de la Société.

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2021				2020			
		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	660 983 \$	189 529 \$	180 758 \$	178 621 \$	112 075 \$	90 601 \$	90 808 \$	84 668 \$	88 419 \$
Profit brut \$ ¹	215 536 \$	59 670 \$	58 575 \$	59 893 \$	37 398 \$	30 131 \$	32 583 \$	29 269 \$	30 142 \$
Marge brute en % des revenus ¹	32,6 %	31,5 %	32,4 %	33,5 %	33,4 %	33,3 %	35,9 %	34,6 %	34,1 %
Résultat opérationnel ¹	35 884 \$	10 207 \$	10 382 \$	8 915 \$	6 380 \$	11 225 \$	12 284 \$	9 446 \$	5 801 \$
BAlIA ajusté*	100 250 \$	29 250 \$	26 313 \$	27 394 \$	17 293 \$	16 049 \$	16 914 \$	14 470 \$	12 357 \$
Résultat net ¹	11 535 \$	945 \$	4 757 \$	2 025 \$	3 808 \$	6 714 \$	8 127 \$	6 107 \$	5 515 \$
Résultat net dilué ¹ par action	0,19 \$	0,02 \$	0,07 \$	0,03 \$	0,07 \$	0,13 \$	0,16 \$	0,12 \$	0,11 \$
Dividendes déclarés par action	0,487 \$	0,125 \$	0,122 \$	0,120 \$	0,120 \$	0,119 \$	0,117 \$	0,115 \$	0,115 \$

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

¹ Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4^e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

8. Situation de trésorerie

8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

en milliers de dollars	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Total disponible sous les facilités de crédit	400 000 \$	110 000 \$
Montant prélevé sur les facilités de crédit	(332 592)	-
Lettres de crédit en cours	(1 306)	-
Facilités de crédit disponibles *	66 102 \$	110 000 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 494 \$	54 180 \$
Sources de financement disponibles à court terme *	129 596 \$	164 180 \$
Actifs courants	320 726 \$	181 670 \$
Passifs courants	166 411	68 059
Fonds de roulement *	154,315 \$	113 611 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,93	2,67

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

La Société estime que ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, combinés à ses sources de financement disponibles à court terme, lui permettront de soutenir sa stratégie de croissance, ses besoins en fonds de roulement et ses dépenses prévues en immobilisations ainsi que d'offrir à ses actionnaires un rendement sur leur investissement. Suite à l'acquisition de Handicare au 1^{er} trimestre 2021, la Société a obtenu une nouvelle facilité de crédit dont 66,1 M \$ sont disponibles au 31 décembre 2021.

8.2 FACILITÉS DE CRÉDIT

Au 31 décembre 2021, la Société disposait des facilités de crédit suivantes:

en milliers de dollars	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Emprunt à terme	50 000 \$	50 000 \$
Facilité de crédit	400 000	110 000
Total	450 000 \$	160 000 \$

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Selon les termes de ces facilités de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de ses facilités de crédit. Toutes les clauses étaient respectées au 31 décembre 2021.

8.3 DETTE NETTE PORTANT INTÉRÊT

en milliers de dollars	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur comptable de la facilité de crédit ¹	378 933 \$	49 813 \$
Moins: Trésorerie	(63 494)	(54 180)
Dettes nettes portant intérêt*	315 439 \$	(4 367) \$

¹ La valeur comptable de la facilité de crédit comprend la ligne de crédit rotatif et l'emprunt à terme.

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

Au 31 décembre 2021, la Société avait une dette nette portant intérêt de 315,4 M \$. L'augmentation de la dette portant intérêt concerne le montant prélevé sur la facilité de crédit pour financer l'acquisition de Handicare et procéder au paiement de sa dette externe.

9. Liquidités

en milliers de dollars	T4		Cumul annuel	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	18 088 \$	10 360 \$	70 312 \$	43 216 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	(10 872)	5 209	(13 035)	6 092
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	7 216	15 569	57 277	49 308
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 224)	(2 088)	(396 439)	(7 383)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5 754)	(7 398)	351 796	(27 325)
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères	139	(1 226)	(3 320)	(116)
Variation nette de la trésorerie	(1 623) \$	4 857 \$	9 314 \$	14 484 \$

9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse au 4^e trimestre de 2021 se sont établis à 18,1 M \$ par rapport à 10,4 M \$ au 4^e trimestre de 2020. L'augmentation reflète l'augmentation du BAIIA de la Société.

Pour la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2021, les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 10,9 M \$, comparativement à une augmentation de 5,2 M \$ un an plus tôt. Cette variation s'explique principalement par une augmentation des stocks disponibles pour atténuer les défis de la chaîne d'approvisionnement. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 4^e trimestre de 2021 se sont élevés à 7,2 M \$, comparativement à 15,6 M \$ pour la même période en 2020.

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse, pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, se sont établis à 70,3 M \$ par rapport à 43,2 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation reflète l'augmentation du BAIIA de la Société, partiellement compensée par des impôts sur le résultat payés plus élevés. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 13,0 M \$, comparativement à une augmentation de 6,1 M \$ pour la période correspondante en 2020, principalement en raison de l'augmentation des inventaires et des créances et autres actifs courants. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont établis à 57,3 M \$, comparativement 49,3 M \$ pour la même période en 2020.

9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 3,2 M \$, principalement liés à des acquisitions d'immobilisations corporelles de 2,5 M \$ et à une augmentation des immobilisations incorporelles de 1,4 M \$.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 396,4 M \$, comparé à 7,4 M \$ pour la même période en 2020. L'augmentation est principalement due à l'acquisition de Handicare, ainsi qu'à une augmentation des immobilisations corporelles et incorporelles.

9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le 4^e trimestre de 2021, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 5,8 M \$, comparé à 7,4 M \$ pour la même période en 2020. La légère diminution est principalement liée à un prélèvement sur la facilité de crédit de 6,4 M \$ partiellement compensé par des intérêts payés plus élevés de 1,5 M \$ et à des dividendes plus élevés de 1,9 M \$.

Pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2021, les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont établis à 351,8 M \$, comparé à une utilisation de 27,3 M \$ pour la même période en 2020.

L'augmentation est principalement due à des fonds provenant de nouvelles facilités de crédit, diminuée par le remboursement de la dette à long terme, qui ont généré 218,9 M \$, ainsi qu'à l'émission d'actions ordinaires qui a généré un produit net de 181,8 M \$. La trésorerie générée a été partiellement compensée par des dividendes versés plus élevés de 5,9 M \$ et 12,7 M \$ de frais de financement, d'intérêts payés et de frais de transactions.

9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés au 4^e trimestre de 2021 et pour les douze mois de 2021 ont totalisé 8,0 M \$ et 30,2 M \$, respectivement, comparé à 6,1 M \$ et 23,7 M \$ pour la même période en 2020. Au 31 décembre 2021, 64 212 154 actions étaient émises et en circulation contre 51 043 941 au 31 décembre 2020. Les dividendes versés au 4^e trimestre de 2021 et pour les douze mois de 2021 se sont élevés à 8,0 M \$ et 29,5 M \$ comparé à 6,1 M \$ et 23,6 M \$ respectivement pour la même période en 2020. L'émission de 12 736 050 actions en mars 2021, liée à l'acquisition de Handicare et l'augmentation du taux de dividende mensuel de 0,04 \$ à 0,0417 \$ à compter de septembre 2021, a contribué à l'augmentation des dividendes déclarés et payés en 2021.

9.5 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Au 23 mars 2022, 2 547 842 options d'achat d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 5,17 \$ à 22,05 \$.

10. Vue d'ensemble des trois dernières années

en milliers de dollars, sauf les données par action	2021	2020	2019
Revenus	660 983 \$	354 496 \$	374 340 \$
Marge brute en % des revenus	32,6 %	34,5 %	33,5 %
Résultat opérationnel	35 884 \$	38 756 \$	37 213 \$
BAIIA ajusté*	100 250 \$	59 790 \$	55 625 \$
Résultat net	11 535 \$	26 463 \$	25 747 \$
Résultat net dilué par action	0,19 \$	0,52 \$	0,53 \$
Dividendes déclarés par action	0,487 \$	0,466 \$	0,433 \$
Total des actifs	1 106 920 \$	453 308 \$	439 036 \$
Total des passifs non courants	505 909 \$	105 522 \$	101 039 \$

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

L'augmentation des revenus et du BAIIA ajusté, de 2019 à 2021, est principalement liée à l'acquisition de Handicare en 2021. La baisse des revenus en 2020 est directement attribuable à la pandémie mondiale.

L'augmentation de la marge brute entre 2019 et 2020 est principalement due à l'amélioration liée à l'intégration de Garaventa Lift, ainsi qu'aux efforts de gestion des coûts tout au long de 2020. La baisse de la marge brute en 2021 était principalement attribuable aux coûts supplémentaires liés à la chaîne d'approvisionnement, y compris les frais d'expédition, et à la réduction des subventions du programme COVID-19 de maintien de l'emploi du gouvernement du Canada en comparaison de 2020.

L'augmentation du bénéfice net de 2019 à 2020 est en ligne avec l'amélioration du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté. La baisse du bénéfice net en 2021 est attribuable à la hausse des frais financiers, 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.

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 2021, 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 communication de l'information de la Société et du contrôle interne à l'égard de l'information financière tel que défini dans le Règlement 52-109 – *Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*. Sur la base de cette évaluation, le président et chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que la conception et le fonctionnement des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société et du contrôle interne à l'égard de l'information financière étaient efficaces au 31 décembre 2021.

12. Principales normes comptables et estimations

ESTIMATIONS COMPTABLES

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les hypothèses et incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque significatif d'entraîner un ajustement significatif sont l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs acquis lors d'acquisitions d'entreprises, la dépréciation des actifs non financiers, les provisions pour garantie et autres, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle, l'évaluation des obligations au titre des contrats de location, l'évaluation des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies, la méthode de comptabilisation des revenus et l'évaluation des soldes d'impôts différés mondiaux et de la charge d'impôts sur les bénéfices. Des jugements tels que l'interprétation des lois, des traités et des règlements dans chaque juridiction sont également requis par la direction pour déterminer les soldes d'impôts différés et la charge d'impôts sur les bénéfices.

Les jugements importants réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont la détermination des unités génératrices de trésorerie, l'identification des secteurs d'activités et la détermination de la monnaie fonctionnelle de ses filiales à l'étranger.

Les incertitudes entourant la pandémie mondiale ont nécessité l'utilisation de jugements et d'estimations qui n'ont entraîné aucun impact significatif pour la période se terminant le 31 décembre 2021. L'impact futur des incertitudes dues à la COVID-19 pourrait générer, au cours des prochaines périodes de déclaration, un risque d'ajustement significatif de la valeur comptable des éléments suivants: la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôts différés, la dépréciation du goodwill.

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

NOUVELLES NORMES COMPTABLES

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 2021.

IAS 38 Immobilisations incorporelles – Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord d'infonuagique

En mars 2021, l'International Financial Reporting Interpretations Committee («IFRIC») a publié une décision à l'ordre du jour qui clarifiait comment comptabiliser certains coûts de configuration et de personnalisation dans un accord d'infonuagique. À la suite de cette décision, la Société a modifié sa convention comptable pour les coûts engagés dans le cadre d'arrangements d'infonuagique. Par conséquent, la Société passera désormais en charges les coûts de configuration et de personnalisation liés à certains accords d'infonuagique.

Ce changement de cette convention comptable sur les états consolidés des résultats de la Société n'a eu aucune incidence importante pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Nouvelles normes comptables à être 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 2021.

Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2

En août 2020, l'IASB a publié la Phase 2 de son projet de réforme des taux d'intérêt de référence, qui modifie les normes IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* et IFRS 16 *Contrats de location*. Cette réforme fondamentale des principaux taux d'intérêt de référence est entreprise à l'échelle mondiale, y compris le remplacement de certains taux interbancaires offerts (IBOR) par des taux alternatifs presque sans risque (appelés «réforme IBOR»). La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 décembre 2021 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025 et avril 2024 respectivement. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés et gère le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif.

IAS 1 Présentation des états financiers

Modifications à la classification des passifs en courant ou non courant : intègre la classification des passifs en courant ou non courant – Report de la date d'entrée en vigueur.

Amendements à la divulgation des conventions comptables : obligation de divulguer les informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables.

IAS 8 Méthodes comptables

Changements d'estimations comptables et erreurs : modifications de la définition des estimations comptables.

IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels

Modifications aux contrats déficitaires : modifications du coût d'exécution d'un contrat pour inclure à la fois le coût marginal de l'exécution de ce contrat et une allocation d'autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

13. Arrangements hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours de l'exercice 2021.

14. Opérations entre parties liées

Aucune opération importante entre parties liées et la Société n'a eu lieu au cours de l'exercice 2021

15. Obligations contractuelles

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

en milliers de dollars	Total	Moins d'un an	Un à quatre ans	Plus de quatre ans
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	418 071 \$	12,517 \$	405 554 \$	- \$
Obligation locative	48 894	10 483	24 089	14 322
Instruments financiers dérivés	(4 398)	(1 631)	(2 767)	-

16. 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 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 devions 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 engagions 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 perturbés. 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 variable 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.

17. Perspectives

L'incertitude entourant l'impact futur de la pandémie mondiale rend difficile la prédiction des performances futures, cependant, à la lumière de sa performance financière, couplée aux niveaux actuels du carnet de commandes et de la confiance de la Société dans le plan d'intégration stratégique avec Handicare qui est en cours, Savaria reste optimiste quant à l'atteinte de l'objectif précédemment énoncé, qui est de générer des revenus de plus de 775 M \$ et un BAIIA ajusté entre 120 M \$ et 130 M \$ au cours de l'exercice 2022.

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

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

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

Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes :

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

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.

2021

SAVARIA CORPORATION

États financiers consolidés

Aux 31 décembre 2021 and 2020



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Tour KPMG, Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3
Canada

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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 2021 et au 31 décembre 2020;
- 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 principales 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 2021 et au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

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 2021. 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport des auditeurs.

Évaluation de la juste valeur à la date d'acquisition des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Handicare Group AB

Description de la question

Nous attirons l'attention sur les notes 2 D), 3 G) et 4 des états financiers consolidés. Au cours de l'exercice, l'entité a acquis la totalité des actions émises et en circulation du groupe Handicare AB pour une contrepartie totale de 447 999 000 \$. Dans le cadre de l'acquisition, l'entité a comptabilisé des immobilisations incorporelles d'une juste valeur à la date d'acquisition de 224 759 000 \$, dont une tranche de 57 352 000 \$ était liée à des marques de commerce et une tranche de 151 437 000 \$ était liée aux listes de clients. Les hypothèses clés utilisées pour déterminer la juste valeur à la date d'acquisition des immobilisations incorporelles, plus précisément les marques de commerce et les listes de clients, comprenaient les taux de croissance des produits, le taux d'attrition de clients annuel estimé, le bénéfice avant les intérêts, l'impôt et l'amortissement (le « BAIIA ») prévu, les taux d'actualisation et la moyenne pondérée du coût des capitaux (le « MPCC »).

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

Nous avons déterminé que l'évaluation de la juste valeur à la date d'acquisition des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Handicare Group AB constituait une question clé de l'audit. Nous avons déterminé qu'il s'agissait d'une question clé de l'audit puisque des jugements importants de la part de l'auditeur ont été nécessaires aux fins de l'évaluation de la détermination par l'entité des méthodes d'évaluation utilisées dans le calcul de la juste valeur des immobilisations incorporelles. De plus, il y avait un risque important d'anomalie significative parce que le modèle d'actualisation des flux de trésorerie comprenait des hypothèses importantes pour lesquelles il n'y avait que peu de données du marché observables et que la juste valeur calculée de ces immobilisations incorporelles était sensible aux changements possibles apportés aux hypothèses clés.

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 évalué les taux de croissance des produits prévus de l'entité pour les clients existants en comparant les hypothèses de croissance prévues à celles des pairs de Handicare Group AB et des rapports sectoriels.
- Nous avons comparé les taux de croissance des produits prévus et les marges du BAIIA de l'entité avec les résultats réels historiques de Handicare Group AB afin d'évaluer la capacité de Handicare Group AB à établir des prévisions avec précision.
- Nous avons comparé le taux d'attrition de clients annuel prévu avec les données sur l'attrition de clients historiques de l'entité.

De plus, nous avons demandé à des professionnels en évaluation ayant des compétences et des connaissances spécialisées de participer à la mission. Ces professionnels nous ont aidé :

- à évaluer le caractère approprié de l'approche d'évaluation et la pondération des méthodes d'évaluation utilisées par l'entité pour calculer la juste valeur des immobilisations incorporelles selon les connaissances des professionnels en évaluation;
- à évaluer le caractère approprié du taux d'actualisation de l'entité, en le comparant à une fourchette de taux d'actualisation élaborée de manière indépendante au moyen de données de marché publiées pour des entités comparables;
- à évaluer le calcul du MPCC de l'entité en le comparant à une fourchette de MPCC estimée de manière indépendante en fonction des données d'entrée obtenues au moyen de sondages et d'études publiés.

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 R) et 22 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 aidé :

- 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;
- 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;
- des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Notice annuelle », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états.

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 et des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Notice annuelle », autres que les états financiers et le rapport des auditeurs sur ces états à la date du présent rapport des auditeurs. 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 des auditeurs.

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 internationales d'information financière (IFRS), 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.

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 des auditeurs 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 des auditeurs 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 des auditeurs 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 des auditeurs. 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 des auditeurs, 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 des auditeurs 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 7

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

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

Montréal, Canada

Le 23 mars 2022

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 internationales d'information financière 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 de systèmes de contrôles internes et a établi des politiques et procédés adaptés à l'industrie dans laquelle elle évolue. Ces systèmes ont pour objet de fournir un degré raisonnable de certitude que l'information financière est pertinente, fiable et exacte et que l'actif de la société est correctement comptabilisé et bien protégé.

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 2021 et 2020 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.



Marcel Bourassa
Le président du conseil et chef de la direction



Stephen Reitknecht, CPA, CA
Chef de la direction financière

Laval (Québec) Canada

Le 23 mars 2022

	Note	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		63 494 \$	54 180 \$
Créances et autres débiteurs	5	102 497	44 217
Créances d'impôt à recevoir		5 705	3 612
Instruments financiers dérivés	25	2 435	1 070
Stocks	6	128 496	75 301
Charges payées d'avance et autres actifs courants	7	18 099	3 290
Total des actifs courants		320 726	181 670
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	25	1 843	3 099
Immobilisations corporelles	8	54 831	44 490
Actifs au titre du droit d'utilisation	13	51 248	26 572
Immobilisations incorporelle	9	258 310	67 541
Goodwill	9	400 762	120 781
Autres actifs à long terme		1 382	1 547
Actifs d'impôt différé	22	17 818	7 608
Total des actifs non courants		786 194	271 638
Total des actifs		1 106 920 \$	453 308 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	10	107 251 \$	34 131 \$
Dividende à payer	17	2 675	2 039
Passifs d'impôt exigible		7 053	1 307
Produits différés	11	35 364	24 122
Partie courante de la dette à long terme	12	1 058	1 072
Partie courante de l'obligation locative	13	9 920	3 774
Provisions	14	3 090	1 614
Total des passifs courants		166 411	68 059
Passifs non courants			
Dette à long terme	12	378 933	49 825
Obligation locative	13	42 430	23 375
Provisions à long terme	14	7 701	1 757
Autres passifs à long terme	15	12 945	12 667
Passifs d'impôts exigibles		326	455
Instruments financiers dérivés	25	1 562	4 026
Passifs d'impôt différé	22	62 012	13 417
Total des passifs non courants		505 909	105 522
Total des passifs		672 320	173 581
Capitaux propres			
Capital-actions	17	452 967	255 340
Surplus d'apport		7 003	6 402
Cumul des autres éléments du résultat global	16	(19 762)	(1 842)
Résultats non distribués		(5 608)	19 827
Total des capitaux propres		434 600	279 727
Total des passifs et des capitaux propres		1 106 920 \$	453 308 \$

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

	Note	Douze mois clos les 31 décembre	
		2021	2020
Revenus	27	660 983 \$	354 496 \$
Coût des ventes		445 447	232 371
Marge brute		215 536	122 125
Charges opérationnelles			
Frais de vente et d'administration		166 356	80 729
Autres charges	20	13 296	2 640
Charges opérationnelles totales		179 652	83 369
Résultat opérationnel		35 884	38 756
Charges financières nettes	21	15 756	3 945
Résultat avant impôt		20 128	34 811
Charge d'impôt sur le résultat	22	8 593	8 348
Résultat net		11 535 \$	26 463 \$
Résultat net par action			
De base		0,19 \$	0,52 \$
Dilué		0,19 \$	0,52 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		61 832 773	50 759 094
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		62 239 543	50 907 698

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

	<i>Note</i>	Douze mois clos les 31 décembre 2021	2020
Résultat net		11 535 \$	26 463 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :			
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	18 & 22	2 170	271
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :			
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	22	753	2 624
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	22	(21 038)	1 365
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger	22	(523)	643
Variation nette de la couverture des investissements nets	22	718	(1 679)
Autres éléments du résultat global		(17 920)	3 224
Résultat global total		(6 385) \$	29 687 \$

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

	2021					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2021	51 043 941	255 340 \$	6 402 \$	(1 842) \$	19 827 \$	279 727 \$
Résultat net	-	-	-	-	11 535	11 535
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 17)	12 736 050	191 041	-	-	-	191 041
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 17)	-	-	-	-	(6 814)	(6 814)
Rémunération à base d'actions (note 24)	-	-	1 747	-	-	1 747
Exercice d'options d'achat d'actions (note 24)	432 163	6 586	(1 146)	-	-	5 440
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(30 156)	(30 156)
Total des transactions avec les actionnaires	13 168 213	197 627	601	-	(36 970)	161 258
Autres éléments du résultat global (note 16)	-	-	-	(17 920)	-	(17 920)
Solde au 31 décembre 2021	64 212 154	452 967 \$	7 003 \$	(19 762) \$	(5 608) \$	434 600 \$

	2020					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2020	50 600 443	252 152 \$	5 913 \$	(5 066) \$	17 057 \$	270 056 \$
Résultat net	-	-	-	-	26 463	26 463
Rémunération à base d'actions (note 24)	-	-	1 049	-	-	1 049
Exercice d'options d'achat d'actions (note 24)	443 498	3 188	(560)	-	-	2 628
Dividendes sur actions ordinaires (note 17)	-	-	-	-	(23 693)	(23 693)
Total des transactions avec les actionnaires	443 498	3 188	489	-	(23 693)	(20 016)
Autres éléments du résultat global (note 16)	-	-	-	3 224	-	3 224
Solde au 31 décembre 2020	51 043 941	255 340 \$	6 402 \$	(1 842) \$	19 827 \$	279 727 \$

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

	<i>Note</i>	Douze mois clos les 31 décembre	
		2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		11 535 \$	26 463 \$
Ajustements pour :			
Amortissement des immobilisations corporelles	8	6 838	5 167
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	13	9 418	4 179
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	33 067	7 999
Charge d'impôt	22	8 593	8 348
Perte de valeur sur goodwill	9	2 288	-
Rémunération à base d'actions	24	1 747	1 049
Portion inefficace des variations de juste valeur des couvertures d'investissement net	21 et 25	768	-
Gain sur cession et radiation d'immobilisations corporelles		(84)	(85)
Gain de change non réalisé		(1 072)	(138)
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	21	12 947	2 991
Impôt sur le résultat payé		(15 733)	(12 815)
Autres		-	58
		70 312	43 216
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	23	(13 035)	6 092
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		57 277	49 308
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises	4	(380 957)	(711)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	8	230	309
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	(6 565)	(3 361)
Augmentation des immobilisations incorporelles	9	(9 147)	(3 620)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(396 439)	(7 383)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement net de la dette à long terme	12	(113 709)	(60)
Remboursement de l'obligation locative	13	(10 433)	(4 635)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	12	332 592	-
Intérêts payés		(9 931)	(1 573)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		(4 413)	(92)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	17	181 770	-
Produits issus de l'exercice d'options		5 440	2 628
Dividendes payés sur actions ordinaires	17	(29 520)	(23 593)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		351 796	(27 325)
Perte de change non réalisée sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(3 320)	(116)
Variation nette de la trésorerie		9 314	14 484
Trésorerie - début de la période		54 180	39 696
Trésorerie - fin de la période		63 494 \$	54 180 \$

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

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 . Entité présentant les états financiers consolidés

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés de la Société aux 31 décembre 2021 et 2020 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 trois secteurs opérationnels : *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés* tel que décrit à la note 27 « Secteurs opérationnels ».

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites sous le symbole « SIS » à la bourse de Toronto. Le siège social de la société est situé au 4350 Autoroute 13, Laval, Québec, Canada.

2 . Base d'établissement

A) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 23 mars 2022.

B) Base d'évaluation

Les 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 3D.

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 hypothèses et incertitudes d'estimation qui présentent un risque important de résulter en un ajustement significatif sont l'estimation de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de regroupements d'entreprises, la dépréciation des actifs non financiers, les provisions pour garantie et autres provisions, les provisions pour obsolescence des stocks, la capitalisation des immobilisations incorporelle, l'estimation de l'obligation locative, l'évaluation de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, la méthode de comptabilisation du revenu et l'évaluation des balances d'impôt différé mondial et de la charge d'impôt sur le résultat en raison de jugements, tels que 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 charge d'impôt sur le résultat.

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)

2 Base d'établissement (suite)

D) Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)

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.

En raison des incertitudes entourant l'écllosion du coronavirus, plus spécifiquement la pandémie mondiale de COVID-19, des jugements ont dû être posés et des estimations ont dû être faites, ce qui n'a eu aucune incidence significative pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. L'incidence future des incertitudes découlant de la COVID-19 pourrait entraîner un risque, au cours des périodes à venir, qu'un ajustement significatif soit apporté à la valeur comptable des éléments suivants : la comptabilisation des revenus, les actifs d'impôt différé et la dépréciation du goodwill.

3 . Principales méthodes comptables

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.

A) Méthode de consolidation

Toutes les filiales sont des entreprises détenues à 100 % par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées 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.
Savaria Sales, Installation and Service Inc.
Handicare Stairlifts B.V.
Handicare Accessibility Ltd
Companion Stairlifts Ltd
Handicare Accessibility LLC
Handicare USA LLC
Handicare Canada Ltd
Handicare AS

Les soldes et les transactions intersociétés, ainsi que les revenus et coûts qui découlent de transactions intersociétés, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

B) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent principalement l'encaisse non affectée et les placements courants dont l'échéance est d'au plus trois mois à la date d'achat.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

C) Monnaie étrangère

i) Transactions en devise étrangère

Les transactions en devise étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective des entités de la Société au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en devise étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date. Les gains et les pertes de change réalisés et non réalisés sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat.

Les éléments non monétaires en devise étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

ii) Établissements 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.

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance à recevoir d'un établissement étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, dans le compte des écarts de conversion cumulés.

D) Instruments 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 subséquemment 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 subséquemment 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.

i) Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes selon la raison pour laquelle les actifs financiers ont été acquis.

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 intérêts.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

D) Instruments financiers (suite)

i) Actifs financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti (suite)

À l'heure actuelle, la Société classe sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie, créances et autres débiteurs ainsi que ses prêts à long terme en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti. Les créances et les prêts à long terme sont portés aux états consolidés de la situation financière, déduction faite de la provision pour mauvaises créances. Cette provision est constituée sur la base des meilleures estimations de la Société à l'égard du recouvrement final des soldes dont la perception est incertaine. L'incertitude entourant la probabilité de perception 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 mauvaises créances. 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 de la créance. Des créances peuvent parfois être renégociées en prêts à long terme. Dans ces cas, la Société exige des garanties, incluant des garanties personnelles suffisantes pour couvrir le montant du prêt. Ces prêts sont comptabilisés à la juste valeur au moment du transfert des créances en prêts à long terme.

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.

Actifs financiers évalués à la juste valeur

Ces actifs sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, incluant les intérêts ou dividendes reçus, sont comptabilisées dans le résultat net. Toutefois, dans le cas de placements dans des instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction, la Société peut choisir, au moment de la comptabilisation initiale, de présenter les profits et les pertes dans les autres éléments du résultat global. Pour de tels placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les profits et les pertes ne sont jamais reclassés dans le résultat net et aucune perte de valeur n'est comptabilisée dans le résultat net. Les dividendes rapportés par de tels placements sont comptabilisés dans le résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement.

ii) Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés dans les catégories suivantes.

Passifs financiers évalués au coût amorti

La juste valeur, qui est déterminée à des fins de divulgation, est calculée sur la base de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs du principal et des intérêts, actualisés au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe actuellement dans les passifs financiers évalués au coût amorti ses fournisseurs et autres créditeurs, sa dette à long terme ainsi que ses autres passifs à long terme. Dans le cas des créances, la Société évalue les pertes de crédit attendues suivant la méthode simplifiée d'IFRS 9 et comptabilise initialement les pertes de crédit attendues sur les comptes clients pour leur durée de vie.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

D) Instruments financiers (suite)

ii) Passifs financiers (suite)

Passifs financiers évalués à la juste valeur

Les passifs financiers à la juste valeur sont initialement évalués à leur juste valeur et sont réévalués à chaque date de clôture, toute variation étant comptabilisée dans le résultat net.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou expirées.

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 et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts de transaction liés au renouvellement de la facilité de crédit rotatif sont pris en compte dans les autres actifs non courants et sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de vie prévue du contrat sous-jacent.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états consolidés de la situation financière, si et seulement si, la Société a un droit établi de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

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.

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 est estimée en escomptant la différence entre le taux d'intérêt du contrat de swap et les taux du marché sur la valeur des emprunts.

La juste valeur reflète le risque de crédit de l'instrument et 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

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.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

D) Instruments financiers (Suite)

Couverture de flux de trésorerie (Suite)

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 mère 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 comptabilisé 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.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé séparément si i) les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte; ii) un instrument distinct ayant les mêmes conditions que le dérivé incorporé rencontre la définition d'un dérivé; et iii) l'instrument combiné n'est pas mesuré à la juste valeur par le biais du résultat net. La variation dans la juste valeur des dérivés incorporés séparables est comptabilisée immédiatement au résultat net.

iv) Évaluation de la juste valeur

Les mesures de la juste valeur reposent sur une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux en fonction de la fiabilité 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;
- 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;
- Niveau 3 – Les données qui ne sont pas fondées sur des données de marchés observables.

E) 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. Lorsque du capital-actions comptabilisé dans les capitaux propres est racheté, le montant de la contrepartie payée, qui inclut les coûts de transaction directement attribuables, déduction faite de l'incidence fiscale, est comptabilisé comme une réduction des capitaux propres.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

F) 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.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle comportent des durées d'utilité différentes, chacune de ces parties est comptabilisée comme une composante distincte (composantes importantes) des immobilisations corporelles.

Les gains et pertes sur cession d'éléments d'immobilisations corporelles sont déterminés par la comparaison du produit de cession avec la valeur comptable de l'immobilisation et sont comptabilisés comme autres produits (charges) du résultat net.

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 de bureau, 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) Coûts subséquents

Le coût de remplacement d'une partie d'un élément d'immobilisations corporelles est comptabilisé dans la valeur comptable de l'élément s'il est probable que les avantages économiques futurs reliés à cette partie bénéficieront à la Société et que ses coûts peuvent être mesurés avec fiabilité. La valeur comptable de la partie remplacée est renversée. Les coûts quotidiens d'entretien des immobilisations corporelles sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit 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 de chaque partie 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.

G) Goodwill et immobilisations incorporelles

i) Goodwill

Évaluation initiale

Le goodwill provenant d'un regroupement d'entreprises est initialement évalué comme étant la juste valeur de la contrepartie payée moins la valeur nette (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge, tous évalués à la date d'acquisition. Lorsque l'excédent est négatif, un profit sur acquisition à conditions avantageuses est reconnu immédiatement dans le résultat net.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

G) Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

i) Goodwill (suite)

Mesure subséquente

Le goodwill est mesuré au coût moins le cumul des pertes de valeur. 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.

ii) Recherche et développement

Les frais associés à des activités de recherche effectuées dans le but d'accroître les connaissances techniques et leur compréhension sont comptabilisés au résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

Le développement inclut les activités menant à la conception de produits ou de processus nouveaux ou substantiellement améliorés. 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 ou vendre 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 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 différés. 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 |
| · Listes de clients et contrats | 5 à 15 ans |
| · Logiciels | 2 à 10 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.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

G) Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

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.

La juste valeur des autres actifs incorporels est basée sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la cession éventuelle des actifs.

H) Actifs évalués au coût amorti

Les actifs évalués comme étant au coût amorti sont estimés à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, actualisée au taux d'intérêt du marché à la date de clôture.

I) 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.

J) 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.

Si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation (par exemple à une amélioration de la notation de crédit du débiteur), la reprise de la perte de valeur comptabilisée précédemment est comptabilisée aux états consolidés du résultat global.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

J) Dépréciation (suite)

i) Actifs financiers (suite)

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 et certaines immobilisations incorporelles, 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.

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 est affecté.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur en relation à une UGT sont réparties en premier lieu afin de réduire la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'UGT et, par la suite, afin de réduire la valeur comptable des autres actifs de l'UGT ou groupe d'UGT au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'UGT soumis au test de dépréciation.

Une perte de valeur à l'égard du goodwill n'est pas renversée. À l'égard des autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après dépréciation ou amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

K) Avantages du personnel

i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi selon lequel une entité verse des cotisations fixes à une entité indépendante et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de verser d'autres montants. Les obligations en vertu de régimes à cotisations définies sont comptabilisées comme charges sociales au résultat net dans l'exercice où les services ont été rendus par les employés.

ii) 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. Les calculs sont effectués à partir des meilleures estimations de la direction quant à diverses hypothèses actuarielles, telles que les taux d'actualisation, les taux de croissance de la rémunération, le taux de mortalité et l'âge de départ à la retraite.

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.

La charge au titre des régimes de retraite à prestations définies est composée des éléments suivants : le coût des services rendus au cours de l'exercice et au cours des périodes antérieures, les intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des régimes et les frais d'administration, et est comptabilisée comme charges sociales au résultat net.

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.

iii) 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 et les conditions de performance, autres que des conditions de marché, soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charge dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service et les conditions de performance, autres que des conditions de marché, à la date d'acquisition des droits.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

K) Avantages du personnel (suite)

iii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions (suite)

La juste valeur des paiements fondés sur des actions est déterminée en utilisant le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les données d'évaluation comprennent le cours de l'action à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée sur la volatilité historique moyenne pondérée ajustée des changements attendus selon les informations accessibles au public), la durée de vie moyenne pondérée attendue des instruments (basée sur l'expérience historique et le comportement général des détenteurs d'options), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations du gouvernement).

L) Contrats de location

À la passation d'un contrat, la Société évalue si celui-ci 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.

La Société a choisi d'appliquer les exemptions facultatives suivantes disponibles selon IFRS 16 : l'exclusion des ententes dont la durée est égale ou inférieure à 12 mois ou dont le bien sous-jacent est de faible valeur, et la possibilité de ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives.

La Société a fait appel à son jugement pour déterminer la durée du contrat de certains contrats de location pour lesquels une option de renouvellement existe. L'évaluation à savoir si la Société est raisonnablement certaine d'exercer cette option a une incidence sur la durée du contrat de location, ce qui a une incidence importante sur le montant de l'obligation locative et des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés.

M) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Les provisions sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs estimés à l'aide d'un taux avant impôt qui reflètent les estimations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques qui sont spécifiques au passif. Le renversement de l'escompte est comptabilisé comme charge financière.

Une provision pour garantie est comptabilisée à mesure que les produits et services 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.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

N) Revenus provenant de contrats conclus avec des clients

La Société établit les revenus à constater en suivant les étapes suivantes : 1) Identification du contrat avec le client, 2) Identification des obligations distinctes de prestation au contrat s'il y a lieu, 3) Détermination du prix de transaction, 4) Allocation du prix de transaction aux obligations de prestation, et 5) Constatation des revenus lorsque la Société satisfait chaque obligation de prestation.

Les revenus sont reconnus lorsqu'il y a une preuve convaincante, habituellement sous la forme d'un contrat de vente signé, que les risques significatifs et les avantages inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, que le recouvrement de la contrepartie est probable, que les coûts afférents et les retours de marchandise peuvent être raisonnablement estimés. S'il est probable que des escomptes soient accordés et que le montant peut être mesuré de façon fiable, l'escompte est alors comptabilisé en diminution des revenus à mesure que les revenus sont constatés. Étant donné que la majeure partie des produits sont fabriqués sur commande, il n'y a généralement aucun retour de marchandise possible.

i) Vente d'équipements

Les revenus provenant de la vente d'équipements peuvent inclure les produits vendus aux bureaux de vente directe, ainsi que les produits vendus aux utilisateurs finaux auxquels une composante d'installation est attachée. Les ascenseurs, les monte-escaliers et les équipements médicaux peuvent tous être vendus aux bureaux de vente directe et aux utilisateurs finaux. Lorsque la vente d'équipements n'a pas de composante d'installation, le revenu est reconnu lors du transfert des biens et des risques au client, qui a lieu dans la majorité des cas lors de l'arrivée du produit chez celui-ci. 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 lié à l'équipement est reconnu lorsque le produit arrive sur site et est prêt à être installé.

ii) Contrats d'installation et de maintenance

Les revenus provenant de contrats d'installation sont constatés selon le degré d'avancement des travaux sur la base des coûts d'installation engagés par rapport aux coûts prévus, ceux-ci incluant la main-d'oeuvre, le matériel et les autres coûts directs et indirects. Les modifications aux estimations des contrats sont effectuées 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 est à son 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.

O) Subventions gouvernementales

Les subventions publiques, comprenant notamment les subventions salariales, les crédits d'impôt et contributions, sont comptabilisées lorsqu'il y existe une assurance raisonnable que l'entité se conformera aux conditions attachées aux subventions. Les subventions publiques reliées aux dépenses doivent être comptabilisées en résultat net sur une base systématique sur les périodes au titre desquelles l'entité comptabilise en charges les coûts liés que les subventions sont censées compenser. Les subventions liées à des actifs sont présentées dans l'état de la situation financière en déduisant la subvention pour arriver à la valeur comptable de l'actif.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

P) Coûts d'acquisition et d'intégration

Les coûts d'acquisition et d'intégration sont des éléments que la Société contracte pour accomplir un regroupement d'entreprises, qu'il soit fructueux ou non. Ces coûts comprennent mais sans s'y limiter, les commissions d'apporteurs d'affaires, les honoraires de conseillers, de juristes, de comptables et d'évaluateurs, et les autres honoraires professionnels ou de conseil ; certains frais d'un département interne chargé des acquisitions.

Les coûts d'intégration comprennent les coûts encourus durant l'intégration d'entreprises nouvellement acquises jusqu'à 24 mois à compter de la date d'acquisition.

Q) Charges financières nettes

Les produits financiers comprennent les revenus d'intérêt sur les placements, les gains de juste valeur sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, les gains sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net et les gains sur instruments financiers suivant la résiliation de contrats de swaps. 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, la dépréciation constatée sur les actifs financiers et les pertes sur la portion non efficace des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat net. Les frais d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à une acquisition, à une construction ou à une fabrication d'un actif qualifié sont comptabilisés au résultat net en utilisant la méthode de l'intérêt effectif.

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

R) 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.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. 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 ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

R) Impôts (suite)

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. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

S) Résultat par action

Le résultat net de base par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat net dilué par action est obtenu en divisant le résultat net de base attribuable aux actions ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires servant au calcul du résultat net de base par action et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises si toutes les options d'achat d'actions ordinaires et les bons de souscription potentiellement dilutifs en circulation étaient convertis selon la méthode du rachat d'actions.

T) 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 composantes de la Société. Tous les résultats des secteurs opérationnels sont révisés régulièrement par le chef de la direction 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 au chef de la direction incluent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent lui être affectés sur une base raisonnable.

U) 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 2021.

IAS 38 Immobilisations incorporelles - Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord d'infonuagique

En mars 2021, l'International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») a publié une décision à l'agenda qui clarifiait comment comptabiliser certains coûts de configuration et de personnalisation dans un accord d'infonuagique. À la suite de cette décision, la Société a modifié ses méthodes comptables pour les coûts engagés dans le cadre d'arrangements d'infonuagique. Par conséquent, la Société passera désormais en charges les coûts de configuration et de personnalisation liés à certains accords d'infonuagique.

L'incidence du changement de cette norme comptable sur les états consolidés des résultats de la Société n'a eu aucune incidence importante pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 . Principales méthodes comptables (suite)

U) Nouvelles normes comptables (suite)

ii) Nouvelles normes comptables à être 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 2021.

Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2

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

La Société est exposée aux taux IBOR sur sa facilité de crédit et sur un swap de devises qui seront remplacés ou réformés dans le cadre de ces initiatives à l'échelle du marché. La principale exposition de la Société au 31 décembre 2021 est indexée sur le LIBOR en dollars américains, ces instruments ayant une date d'échéance en avril 2025 et avril 2024 respectivement. Les amendements des instruments financiers dont les conditions contractuelles sont indexées sur le LIBOR en dollars américains n'ont pas encore été finalisées.

La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés et gère le processus de transition des ententes concernées existantes vers un taux alternatif.

IAS 1 Présentation des états financiers

Modifications à la classification des passifs en courant ou non courant : intègre la classification des passifs en courant ou non courant - Report de la date d'entrée en vigueur.

Amendements à la divulgation des conventions comptables : obligation de divulguer les informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que les principales méthodes comptables.

IAS 8 Méthodes comptables

Changements d'estimations comptables et erreurs : modifications de la définition des estimations comptables.

IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels

Modifications aux contrats déficitaires : modifications du coût d'exécution d'un contrat pour inclure à la fois le coût marginal de l'exécution de ce contrat et une allocation d'autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

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 . Acquisitions d'entreprise

Handicare Group AB

Le 4 mars 2021, la Société a acquis 56 118 445 actions de Handicare Group AB (« Handicare »), correspondant à 95,2 % des actions émises et en circulation de Handicare pour 50,00 SEK par action (7,48 \$ CA). Au 31 décembre 2021, la Société détenait 100 % de Handicare et a complété le processus de rachat obligatoire pour toutes les actions.

Handicare offre des solutions pour accroître l'autonomie des personnes âgées ou à mobilité réduite, et pour faciliter leur prise en charge par leurs aidants et leur famille. L'offre comprend une gamme complète de sièges d'escalier courbe et droit, d'aides pour le transfert, le levage et le repositionnement et aussi, de conversions de véhicules. Handicare est une entreprise d'envergure mondiale avec des ventes dans une quarantaine de pays et est l'un des chefs de file du marché dans son domaine. Son siège social était à Stockholm, Suède et la fabrication et l'assemblage s'effectuent dans quatre usines réparties en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

La contrepartie en espèces était de 447 999 000 \$ (2 946 950 000 SEK). La Société a financé la contrepartie payée avec une combinaison de:

- . Trésorerie pour un montant de 33 383 000 \$;
- . Montant prélevé sur la facilité de crédit de 232 846 000 \$; et
- . Produit net de deux placements privés simultanés auprès d'un syndicat de preneurs fermes et auprès de la Caisse de dépôt et placement du Québec de reçus de souscription d'actions ordinaires de la Société pour 181 770 000 \$ (note 17).

Les frais d'acquisition de 3 335 000 \$ et les frais d'intégration de 6 755 000 \$ engagés depuis la date d'acquisition ont été comptabilisés dans les Autres charges.

L'acquisition de Handicare a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Handicare a été consolidé à compter de la date d'acquisition. La répartition du prix d'achat et la contrepartie totale en espèces payée sont présentées dans le tableau ci-dessous. Tout ajustement des montants provisoires ont été comptabilisé rétrospectivement à la date d'acquisition pour refléter les informations obtenues sur les faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et, s'ils avaient été connus, auraient eu une incidence sur l'évaluation des montants comptabilisés.

Les actifs acquis sont principalement de la trésorerie, des comptes à recevoir, de l'inventaire, des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Ce dernier découle du bénéfice des synergies attendues, de la croissance des revenus, du développement futur du marché et de la main-d'œuvre existante. Le goodwill est attribué aux secteurs opérationnels *Accessibilité* et *Équipements médicaux* et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

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 Acquisitions d'entreprise (suite)
Handicare Group AB (suite)

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

	Handicare
Actifs acquis	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 879 \$
Créances et autres débiteurs ¹	54 060
Stocks	40 364
Charges payées d'avance et autres actifs courants	2 843
Immobilisations corporelles	11 346
Actifs au titre du droit d'utilisation	27 362
Immobilisations incorporelles	224 759
Goodwill	295 207
Autres actifs à long terme	143
Actifs d'impôt différé	6 474
	728 437 \$
Passifs pris en charge	
Fournisseurs et autres créditeurs	62 235
Produits différés	4 989
Passifs d'impôt exigible	4 406
Dette à long terme incluant la portion court-terme	115 295
Obligation locative incluant la portion court-terme	27 757
Provisions incluant la portion court-terme	6 079
Passifs d'impôt différé	55 940
Autres passifs à long terme	3 737
	280 438 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	447 999 \$
Moins : trésorerie de l'entreprise acquise	65 879
Actifs nets acquis	382 120 \$
Contrepartie nette	382 120 \$

¹ Les créances et autres débiteurs comprennent des montants contractuels bruts dus de 58 488 000 \$, dont 4 428 000 \$ étaient considérés irrécouvrables à la date d'acquisition.

Le tableau suivant présente la contribution aux revenus et au résultat net de l'acquisition d'entreprise réalisée en 2021, à compter de la date d'acquisition et celle estimée comme si l'acquisition avait été réalisée le 1^{er} janvier 2021. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par l'entreprise acquise et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition ni des avantages attribuables aux activités d'intégration, des synergies et des modifications qui auraient pu être apportés aux transactions historiques si l'acquisition avait réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2021. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels de l'entreprise acquise qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2021, ni des résultats qui pourraient être obtenus dans l'avenir.

	Depuis la date d'acquisition		Depuis le 1 ^{er} janvier	
	Revenus	Résultat net	Revenus	Résultat net
Handicare	302 715 \$	20 038 \$	361 253 \$	23 220 \$

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 Acquisitions d'entreprise (suite)
Handicare Group AB (suite)

Le coût des ventes, les frais de vente et d'administration et les charges d'impôt de Handicare, pour les périodes antérieures au 4e trimestre de 2021, ont été retraités en accord avec les politiques comptables de Savaria, en fonction de l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés finalisés au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

5 . Créances et autres débiteurs

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Créances	98 935 \$	43 242 \$
Moins : provision pour mauvaises créances	(2 550)	(3 690)
	96 385 \$	39 552 \$
Taxes à la consommation à recevoir	4 360	2 657
Autres montants à recevoir	1 752	2 008
	102 497 \$	44 217 \$

L'exposition de la Société au risque de crédit, risque de change et perte de valeur liés aux créances et autres débiteurs est divulguée à la note 25.

6 . Stocks

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Matières premières et sous-assemblages	79 558 \$	46 968 \$
Produits en cours	4 317	3 740
Produits finis	44 621	24 593
	128 496 \$	75 301 \$

En 2021, 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 237 019 000 \$ (174 052 000 \$ en 2020). Les dévaluations et les renversements sont inclus dans le coût des ventes.

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

	2021	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	3 611 \$	3 444 \$
Dévaluation à la valeur de réalisation nette	592	637
Provisions renversées	(103)	(210)
Provisions utilisées	(922)	(226)
Incidence de la variation des taux de change	(77)	(34)
Solde au 31 décembre	3 101 \$	3 611 \$

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

	December 31, 2021	December 31, 2020
Charges payées d'avance	11 941 \$	2 921 \$
Dépôts à court terme	1 487	369
Autres actifs à court terme ¹	4 671	-
	18 099 \$	3 290 \$

¹ Incluant l'encaisse affectée de 4 600 000 \$ reçus en janvier 2022 en trésorerie et équivalents de trésorerie.

8 . Immobilisations corporelles

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2020	7 304 \$	29 593 \$	18 168 \$	6 092 \$	1 139 \$	62 296 \$
Acquisitions	-	1 070	4 570	776	382	6 798
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	-	2 216	8 837	34	259	11 346
Cessions	-	(20)	(365)	(325)	(56)	(766)
Incidence des variations des taux de change	(3)	305	(1 332)	(73)	(78)	(1 181)
Solde au 31 décembre 2021	7 301 \$	33 164 \$	29 878 \$	6 504 \$	1 646 \$	78 493 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2020	-	(6 606) \$	(7 682) \$	(3 061) \$	(457) \$	(17 806) \$
Charge d'amortissement	-	(2 210)	(3 119)	(1 109)	(400)	(6 838)
Cessions	-	20	275	309	49	653
Incidence des variations des taux de change	-	46	194	44	45	329
Solde au 31 décembre 2021	- \$	(8 750) \$	(10 332) \$	(3 817) \$	(763) \$	(23 662) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2021	7 301 \$	24 414 \$	19 546 \$	2 687 \$	883 \$	54 831 \$

	Terrain	Bâtiment et améliorations locatives	Machinerie, équipement et mobilier	Matériel roulant	Matériel informatique	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2019	7 315 \$	29 152 \$	18 579 \$	5 032 \$	2 146 \$	62 224 \$
Acquisitions	-	519	1 658	1 008	290	3 475
Cessions ¹	-	(9)	(2 284)	(34)	(1 342)	(3 669)
Incidence des variations des taux de change	(11)	(69)	215	86	45	266
Solde au 31 décembre 2020	7 304 \$	29 593 \$	18 168 \$	6 092 \$	1 139 \$	62 296 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2019	-	(4 966) \$	(7 714) \$	(1 768) \$	(1 323) \$	(15 771) \$
Charge d'amortissement	-	(1 572)	(1 941)	(1 175)	(479)	(5 167)
Cessions ¹	-	2	2 117	(66)	1 374	3 427
Incidence des variations des taux de change	-	(70)	(144)	(52)	(29)	(295)
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(6 606) \$	(7 682) \$	(3 061) \$	(457) \$	(17 806) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2020	7 304 \$	22 987 \$	10 486 \$	3 031 \$	682 \$	44 490 \$

¹ En 2020, la Société a cédé principalement des immobilisations entièrement amorties liées à des acquisitions antérieures.

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

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2020	120 781 \$	27 560 \$	42 468 \$	2 483 \$	21 500 \$	214 792 \$
Acquisitions	-	-	137	3 454	5 575	9 166
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	295 207	57 352	155 309	5 520	6 578	519 966
Cessions/dépréciation	(2 288)	-	-	-	(76)	(2 364)
Incidence des variations des taux de change	(12 938)	(3 222)	(7 323)	204	(588)	(23 867)
Solde au 31 décembre 2021	400 762 \$	81 690 \$	190 591 \$	11 661 \$	32 989 \$	717 693 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(4 693) \$	(14 802) \$	(1 391) \$	(5 584) \$	(26 470) \$
Charge d'amortissement	-	(3 853)	(19 547)	(3 621)	(6 046)	(33 067)
Cessions	-	-	-	-	76	76
Incidence des variations des taux de change	-	109	472	167	92	840
Solde au 31 décembre 2021	- \$	(8 437) \$	(33 877) \$	(4 845) \$	(11 462) \$	(58 621) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2021	400 762 \$	73 253 \$	156 714 \$	6 816 \$	21 527 \$	659 072 \$

	Goodwill	Marque de commerce et brevets	Liste de clients et contrats	Logiciels	Immobilisations incorporelles développées à l'interne	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2019	119 790 \$	27 434 \$	44 602 \$	2 279 \$	17 996 \$	212 101 \$
Acquisitions	-	46	-	666	3 105	3 817
Acquisitions par le biais de regroupements d'entreprises	60	-	-	-	-	60
Cessions	-	-	(1 821)	(558)	(20)	(2 399)
Incidence des variations des taux de change	931	80	(313)	96	419	1 213
Solde au 31 décembre 2020	120 781 \$	27 560 \$	42 468 \$	2 483 \$	21 500 \$	214 792 \$
Amortissement accumulé						
Solde au 31 décembre 2019	- \$	(3 113) \$	(12 977) \$	(1 474) \$	(3 304) \$	(20 868) \$
Charge d'amortissement	-	(1 613)	(3 759)	(402)	(2 225)	(7 999)
Cessions	-	-	1 821	558	-	2 379
Incidence des variations des taux de change	-	33	113	(73)	(55)	18
Solde au 31 décembre 2020	- \$	(4 693) \$	(14 802) \$	(1 391) \$	(5 584) \$	(26 470) \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2020	120 781 \$	22 867 \$	27 666 \$	1 092 \$	15 916 \$	188 322 \$

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

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

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Accessibilité	300 234 \$	67 983 \$
Équipements médicaux	100 528	50 510
Véhicules adaptés	-	2 288
	400 762 \$	120 781 \$

La Société a terminé le test de dépréciation annuel au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2021 et les montants recouvrables de ces UGT ont été déterminés comme étant plus élevés que leur valeur comptable pour les UGT groupés dans les secteurs opérationnels *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

La baisse importante de la demande prévue pour les produits de véhicules adaptés a entraîné des changements permanents sur le marché canadien. La valeur comptable de l'UGT regroupée dans le secteur *Véhicules adaptés* de 9 947 000 \$ était supérieure à sa valeur recouvrable de 7 659 000 \$. Une perte de valeur de 2 288 000 \$ (nul en 2020) a été comptabilisée en 2021. La perte de valeur a été entièrement affectée au goodwill et incluse dans les autres charges.

Les valeurs d'utilité sont déterminées en escomptant les flux de trésorerie futurs générés par les UGT. Les valeurs d'utilité en 2021 ont été déterminées d'une manière similaire à 2020. 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 conservateur à perpétuité de 2,0 % (2,0 % en 2020) pour les UGT regroupées dans *Accessibilité*, 1,5 % (2,0 % en 2020) pour les UGT regroupées dans *Équipements médicaux* et 1,5 % (1,0 % en 2020) pour les UGT regroupés dans *Véhicules adaptés* ;
- 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 11,15 % (9,62 % en 2020) est appliqué afin de déterminer le montant recouvrable de l'unité pour les UGT regroupées dans *Accessibilité*, 12,91 % (9,62 % en 2020) pour les UGT regroupées dans *Équipements médicaux* et 12,91 % (9,62 % en 2020) pour les UGT regroupés dans *Véhicules adaptés*. 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 % (12 % en 2020), à un taux d'intérêt du marché de 4,37 % (2,75 % en 2020);
- 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).

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)

10 . Fournisseurs et autres créditeurs

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs et charges à payer	85 424 \$	23 483 \$
Salaires et déductions à la source à payer	20 117	9 660
Taxes à la consommation à payer	1 710	988
	107 251 \$	34 131 \$

11 . Produits différés

	2021	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	24 122 \$	22 987 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	4 989	-
Incidence de la variation des taux de change	(682)	124
Variation liée aux activités courantes	6 935	1 011
Solde au 31 décembre	35 364 \$	24 122 \$

12 . Dette à long terme

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit rotatif ^{1 2}	329 062 \$	- \$
Emprunt à terme ^{1 2}	49 871	49 813
Contrepartie éventuelle liée à l'acquisition d'entreprises	76	76
Billet à payer relatif aux acquisitions d'entreprises	971	971
Autres	11	37
	379 991 \$	50 897 \$
Moins : Partie courante	1 058	1 072
	378 933 \$	49 825 \$

¹ Une description des garanties données pour l'ensemble du financement accordé par l'institution financière de la Société est disponible à la note 25 E).

² Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 3 530 000\$ et de 129 000\$ (187 000\$ en 2020)

Facilité de crédit rotatif

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

- . Le montant disponible est passé de 110 000 000 \$ à 400 000 000 \$; en dollar canadien, américain, euro ou livres sterling équivalent;
- . Au 31 décembre 2021, un montant de 146 055 000 \$ en dollar américain et 147 761 000 \$ en dollar canadien étaient prélevé sur la facilité de crédit ;
- . L'échéance demeure inchangée, soit le 3 avril 2025;
- . L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité de crédit est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux des acceptations bancaires ou du LIBOR, majorés de 2,25%, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majorés de 1,25 %.

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)

Emprunt à terme

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 31 décembre 2021, ce taux était celui des acceptations bancaires majorés de 2,25%. Se référer à la note 25 D) ii) pour de l'information sur les swaps de taux d'intérêt affectant cette dette. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024.

Contrepartie éventuelle et billet à payer relatif aux acquisitions d'entreprises

	Devise	Taux d'intérêt effectif	Échéances	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
				Valeur originale nominale	Valeur comptable	Valeur originale nominale	Valeur comptable
Contrepartie éventuelle ^{1 2}	USD	4,95%	2019-21	6 140 \$	76 \$	6 140 \$	76 \$
Billet à payer ^{1 2}	CAD	6,50%	2015-18	2 200	550	2 200	550
Billet à payer ^{1 2}	CAD	6,50%	2011	421	421	421	421
				8 761 \$	1 047 \$	8 761 \$	1 047 \$

¹ Sans intérêt.

² Les paiements ont été suspendus.

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

	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	50 897 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	332 592
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	115 295
Reclassement des frais de financement différés, précédemment comptabilisés à titre d'actif à long terme	(463)
Remboursement des dettes à long terme	(113 709)
Amortissement des frais de financement différés capitalisés (note 21)	1 400
Frais de financement différés, liés à la convention de crédit modifiée	(4 413)
Impact de la variation du taux de change	(1 608)
	379 991 \$
Moins : Partie courante	1 058
Solde au 31 décembre	378 933 \$

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

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

	Bâtiment	Matériel roulant	Autres	2021	Total 2020
Solde au 1 ^{er} janvier	25 404 \$	1 099 \$	69 \$	26 572 \$	26 782 \$
Acquisitions	6 686	2 004	112	8 802	3 801
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	22 923	4 053	386	27 362	-
Modifications/résiliations	(1 199)	(78)	(15)	(1 292)	(134)
Charge d'amortissement	(7 235)	(2 016)	(167)	(9 418)	(4 179)
Impact de la variation du taux de change	(610)	(164)	(4)	(778)	302
Solde au 31 décembre	45 969 \$	4 898 \$	381 \$	51 248 \$	26 572 \$

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	2021	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	27 149 \$	27 201 \$
Nouveaux baux	8 537	3 428
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	27 757	-
Modifications/résiliations	(1 292)	(134)
Remboursement de l'obligation locative	(10 433)	(4 635)
Intérêts sur l'obligation locative (note 21)	1 398	993
Impact de la variation du taux de change	(766)	296
	52 350 \$	27 149 \$
Moins : Partie courante	9 920	3 774
Solde au 31 décembre	42 430 \$	23 375 \$

Les taux d'emprunt marginaux appliqués aux dettes locatives comptabilisées au 31 décembre 2021 se situent entre 2,12 % et 4,10 % (2020-2,12 % à 4,10 %), venant à échéance de janvier 2022 à novembre 2030.

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	2021	2020
Moins d'un an	10 483 \$	4 546 \$
Un à quatre ans	24 089	9 781
Plus de quatre ans	14 322	9 203
Total des flux de trésorerie non actualisés	48 894 \$	23 530 \$

Montants comptabilisés au résultat net

	2021	2020
Intérêts sur l'obligation locative (note 21)	1 398 \$	993 \$
Paiement de loyers variables non-inclus dans l'estimation de l'obligation locative	1 027	742
	2 425 \$	1 735 \$

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)

14 . Provision

	Garanties	Obligations liées à la mise hors service immobilisation	Autres provisions	2021	Total 2020
Solde au 1 ^{er} janvier	3 371 \$	- \$	- \$	3 371 \$	3 422 \$
Changements dans les provisions reconnus dans l'année	1 413	401	198	2 012	160
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises (note 4)	3 802	1 861	416	6 079	-
Charge de désactualisation des intérêts	-	49	-	49	-
Provisions utilisées	(92)	-	-	(92)	(196)
Renversement des montants inutilisés	(497)	-	-	(497)	-
Incidence de la variation des taux de change	(134)	3	-	(131)	(15)
	7 863 \$	2 314 \$	614 \$	10 791 \$	3 371 \$
Moins : Partie courante				3 090	1 614
Solde au 31 décembre				7 701 \$	1 757 \$

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 ont une durée de trois mois et de trois ans sur les produits d'Accessibilité et de Véhicules adaptés tandis qu'elles ont une durée allant de dix-huit mois à quinze ans sur certains produits d'Équipements médicaux.

15 . Autres passifs à long terme

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Passif constaté au titre des prestations définis (note 18)	6 556 \$	9 848 \$
Fonds d'indemnisation des employés	1 751	1 910
Revenu différé	3 549	-
Rémunération différée	597	562
Autres	492	347
	12 945 \$	12 667 \$

16 . Cumul des autres éléments du résultat global

	December 31, 2021	December 31, 2020
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :		
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	1 192 \$	(978) \$
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat net :		
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	1 654	901
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	(21 767) \$	(729) \$
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises désignés en couverture des investissements nets à l'étranger	120	643
Variation nette de la couverture des investissements nets	(961)	(1 679)
	(19 762) \$	(1 842) \$

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)

17 . Capital et autres éléments des capitaux propres

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 5 mars 2021, la Société a émis 12 736 050 actions au prix de 15,00 \$ par action via un placement privé auprès d'un syndicat de preneurs fermes et de la Caisse de dépôt et placement du Québec, pour un produit brut global de 191 041 000 \$. Le produit net des frais de transactions de 9 271 000 \$ était de 181 770 000 \$. Les frais de transactions après impôts se sont établis à 6 814 000 \$.

Au 31 décembre 2021, le nombre d'actions ordinaires émises et entièrement payées était de 64 212 154 (2020-51 043 941).

B) Dividendes

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

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Dividendes déclarés	30 156 \$	23 693 \$
Montant par action en cents	48,7	46,6
Dividendes payés	29 520 \$	23 593 \$
Montant par action en cents	48,5	46,5

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

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Gages et salaires ¹	161 716 \$	91 716 \$
Avantages aux employés	19 853	14 674
Cotisations aux régimes à cotisations définies	4 460	1 255
Cotisations aux régimes à prestations définies	81	1 261
Rémunération à base d'actions	1 747	1 049
	187 857 \$	109 955 \$

¹ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a comptabilisé sous le poste « Gages et salaires » un montant de 2 900 000 \$ (2020- 6 900 000 \$) représentant le montant réclamé en vertu de la Subvention salariale d'urgence du Canada.

Régimes à prestations définies

La Société a trois régimes de retraite à prestations définies en Suisse et un régime de retraite à prestations définies en Norvège 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. En Norvège, les régimes de retraite sont régis conformément à la loi sur les pensions professionnelles obligatoires (« OTP Act »), qui stipule également que les régimes de retraite doivent être gérés par des entités juridiques indépendantes. Les prestations d'assurance sont soumises à des réglementations, la OTP Act précise les prestations minimales à fournir.

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 et la OTP Act qui spécifient 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 et la OTP Act spécifient que l'employeur ainsi que les participants doivent conjointement participer à la recapitalisation du régime. Selon les exigences de la LPP et la OTP Act, 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.

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)

Passif constaté au titre des prestations définies

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

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Juste valeur des actifs des régimes	27 149 \$	22 161 \$
Obligation au titre des prestations définies	(33 705)	(32 009)
Déficit des régimes	(6 556) \$	(9 848) \$
Réprésenté par:		
Suisse- régimes	(5 812) \$	(9 848) \$
Norvège - régime	(744)	-
Déficit des régimes	(6 556) \$	(9 848) \$

Répartition de la juste valeur des actifs des régimes

Les actifs des régimes sont évalués aux prix du marché et sont représentés par les catégories suivantes :

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Titres de participation ¹	10 424 \$	9 251 \$
Titres de créances ¹	7 646	4 219
Propriétés ²	7 650	7 151
Trésorerie et équivalent ¹	1 429	1 540
	27 149 \$	22 161 \$

¹ Coté sur des marchés actifs - Niveau 1 juste valeur

² Dérivé de données de marché observables - Niveau 2 juste valeur

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

Coût des régimes de retraite à prestations définies

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Coût des services rendus	1 012 \$	1 006 \$
Réduction	(1 311)	-
Frais d'intérêts nets	55	11
Charge (revenu) comptabilisée dans le Résultat net	(244) \$	1 017 \$
Réévaluations		
Écarts actuariels liés à l'obligation au titre des prestations définies	(3 558) \$	17 \$
Rendement de l'actif des régimes ¹	980	(398)
Réévaluations comptabilisées dans les Autres éléments du résultat global	(2 578) \$	(381) \$

¹ Excluant les revenus d'intérêts.

En 2021, les régimes de retraite des employés en Suisse ont été adaptés pour refléter les nouvelles exigences légales concernant le taux de conversion utilisé pour le calcul de la rente de vieillesse. À la suite de la modification du régime, l'obligation au titre des prestations définies de la Société a diminué de 1 311 000 \$ (nul en 2020) et le crédit pour services passés correspondant a été comptabilisé en résultat net en 2021.

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 des actifs

	2021	2020
Solde aux 1 ^{er} janvier	22 161 \$	20 011 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	5 507	-
Cotisations de la Société	580	613
Prestations versées	237	(934)
Revenus d'intérêts	128	23
Rendement de l'actif des régimes	(980)	398
Contributions des participants	502	536
Incidence de la variation des taux de change	(986)	1 514
Solde au 31 décembre	27 149 \$	22 161 \$

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

	2021	2020
Solde aux 1 ^{er} janvier	32 009 \$	29 148 \$
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	5 990	-
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 012	1 006
Prestations versées	237	(934)
Frais d'intérêts	183	34
Réduction	(1 311)	-
Réévaluations actuarielles	(3 558)	17
Contributions des participants	502	536
Incidence de la variation des taux de change	(1 359)	2 202
Solde au 31 décembre	33 705 \$	32 009 \$

Hypothèses actuarielles clés

	2021	Régime Suisse 2020	2021	Régime Norvège 2020
Taux d'actualisation	0,30%	0,11%	1,50%	-
Taux de croissance de la rémunération	1,00%	1,00%	2,50%	-

Le taux d'actualisation ainsi que 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 sont présentées ci-dessous :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Incidence d'une modification du taux d'actualisation de 0,5 %	(1 990) \$	2 262 \$	(2 618) \$	2 618 \$
Incidence d'une modification du taux de croissance de la rémunération de 0,5 %	473 \$	(472) \$	505 \$	(505) \$

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

Paiement prévu des prestations du prochain exercice

La Société prévoit cotiser 743 000 \$ à ses régimes de retraite à prestations définies au cours du prochain exercice.

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)

Maturité des régimes

La durée moyenne de l'obligation de prestations définies au 31 décembre 2021 est entre 5 et 10 ans, dépendamment du régime.

19 . Dépenses de dépréciation et d'amortissement

	Douze mois se terminant les	
	31 décembre	
	2021	2020
Dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	10 298 \$	6 334 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 888	1 910
Dépense reconnue dans le coût des ventes	15 186 \$	8 244 \$
Dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	5 958 \$	3 012 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles	28 179	6 089
Dépense reconnue dans les frais de vente et d'administration	34 137 \$	9 101 \$
Amortissement des frais de financement différés capitalisés (note 21)	1 400	356
	50 723 \$	17 701 \$

20 . Autres charges

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

En janvier 2022, Savaria et la Commission de la sécurité des produits de consommation (CPSC) des États-Unis ont annoncé le rappel de certains ascenseurs résidentiels afin d'éliminer un écart potentiel entre la porte palière extérieure et la porte intérieure de la cabine d'ascenseur, s'engageant à fournir des gardes d'espace et une assistance à l'espace pour la pose.

Au cours de 2020, la Société a effectué un versement spécial COVID-19 de 1 000 \$ à chaque employé de la Société afin de leur fournir une aide financière en cas de besoin. Le paiement total comprend les remises gouvernementales liées à la paie imposées par l'employeur.

	Douze mois se terminant les	
	31 décembre	
	2021	2020
Frais d'acquisition d'entreprises	3 412 \$	266 \$
Frais d'intégration d'entreprises	6 786	840
Perte de valeur sur goodwill (Note 9)	2 288	-
Rappel et autres règlements	810	-
Plan d'assistance aux employés relié à la COVID-19	-	1 534
	13 296 \$	2 640 \$

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)

21 . Charges financières nettes

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	10 149 \$	1 998 \$
Intérêts sur l'obligation locative	1 398	993
Perte sur contrat de change	1 815	-
Autres intérêts et frais de banque	307	475
Amortissement de frais de financement différés	1 400	356
Revenus d'intérêt	(105)	(367)
Perte nette de change	24	490
Portion inefficace des variations de juste valeur des couvertures d'investissement net	768	-
	15 756 \$	3 945 \$

22 . Impôts

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Charge d'impôt exigible		
Exercice courant	15 740 \$	9 244 \$
Ajustement années précédentes	(179)	435
	15 561 \$	9 679 \$
Économie d'impôt différé		
Création et renversement des écarts temporaires	(8 775) \$	(2 058) \$
Variation des différences temporelles déductibles non reconnues	1 807	727
	(6 968) \$	(1 331) \$
Charge totale d'impôt sur le résultat	8 593 \$	8 348 \$

Impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global

	Douze mois se terminant le 31 décembre 2021			Douze mois se terminant le 31 décembre 2020		
	Avant impôt	Charge d'impôt	Déduction faite des impôts	Avant impôt	Charge d'impôt	Déduction faite des impôts
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies	2 578 \$	(408) \$	2 170 \$	381 \$	(110) \$	271 \$
Variation nette des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie	2 568	(675)	1 893	3 010	(756)	2 254
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de l'exercice	(1 534)	394	(1 140)	498	(128)	370
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	(21 133)	95	(21 038)	1 365	-	1 365
Couverture d'investissement net et des coûts de réserve de couverture	195	-	195	(1 036)	-	(1 036)
	(17 326) \$	(594) \$	(17 920) \$	4 218 \$	(994) \$	3 224 \$

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)

22 . Impôts (suite)

Rapprochement du taux d'impôt effectif

	Douze mois se terminant le 31 décembre		Douze mois se terminant le 31 décembre	
	2021	2021	2020	2020
Résultat net		11 535 \$		26 463 \$
Charge d'impôt totale		8 593		8 348
Résultat avant impôt		20 128 \$		34 811 \$
Impôt en utilisant le taux d'impôt domestique de la Société	26,5%	5 334 \$	26,5%	9 225 \$
Écarts permanents	0,5%	98	(5,7%)	(1 976)
Impôt retenu sur rapatriement de fonds d'une filiale étrangère	1,2%	249	0,6%	199
Incidence de différences de taux d'impôt avec d'autres juridictions	(5,8%)	(1 166)	(1,3%)	(449)
Incidence des changements de taux d'impôt adoptés	7,4%	1 496	0,2%	83
Rémunération à base d'actions non déductible	2,3%	463	0,8%	278
Pertes de change déductibles à 50 %	5,0%	989	0,2%	62
Écarts temporaires non reconnus	9,0%	1 807	2,1%	727
Utilisation de pertes reportées non comptabilisées	(2,4%)	(478)	(0,8%)	(278)
Ajustements reliés aux précédents exercices	(0,9%)	(179)	1,3%	435
Autres	(0,1%)	(20)	0,1%	42
	42,7%	8 593 \$	24,0%	8 348 \$

Pertes fiscales inutilisées

Le montant de pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées de la Société s'élève à 97 473 000 \$ (31 494 000 \$ en 2020), dont 43 756 000 \$ n'ont pas été comptabilisées (7 327 000 \$ en 2020). De ces pertes, 1 221 000 \$ (3 960 000 \$ en 2020) viennent à échéance au cours des exercices suivants :

Année d'échéance	31 décembre	
	2021	2020
2022	125 \$	- \$
2023	207 \$	287 \$
2024	166 \$	318 \$
2025	658 \$	3 355 \$
2026 et après	65 \$	- \$
Sans échéance	42 535 \$	3 367 \$

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)

22 . Impôts (suite)

Pertes fiscales inutilisées (suite)

Des avantages fiscaux d'un montant de 13 619 000 \$ (6 404 000 \$ en 2020) ont été comptabilisés relativement aux pertes fiscales autres qu'en capital inutilisées, incluant un montant de 6 071 000 \$ (1 428 000 \$ en 2020) provenant des filiales étrangères. La Société dispose également de pertes en capital non comptabilisées et d'écarts temporaires déductibles d'un montant de 2 104 000 \$ (2 045 000 \$ en 2020) qui peuvent être reportées en avant indéfiniment. Au 31 décembre 2021, aucun passif d'impôt différé n'était comptabilisé pour les différences temporelles découlant des participations dans des filiales, où la Société contrôle les décisions touchant la réalisation de pareil passif et qu'il est probable que les différences temporelles ne se renverseront pas dans un avenir prévisible.

Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés

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

	31 décembre		31 décembre		31 décembre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Actifs		Passifs		Nets	
Pertes reportées	13 619 \$	6 404 \$	- \$	- \$	13 619 \$	6 404 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	-	-	(2 377)	(1 896)	(2 377)	(1 896)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 355	2 136	(76)	(132)	2 279	2 004
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	7 654	390	(68 431)	(14 360)	(60 777)	(13 970)
Crédit d'impôt à l'investissement	63	30	-	(41)	63	(11)
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	276	792	(837)	(1 075)	(561)	(283)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	-	-	(465)	(513)	(465)	(513)
Frais financiers	2 992	1 247	(209)	(209)	2 783	1 038
Actifs financiers	-	-	(975)	(1 006)	(975)	(1 006)
Obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies	1 112	1 584	-	-	1 112	1 584
Obligation locative	6 987	6 702	(6 721)	(6 550)	266	152
Autres	927	794	(88)	(106)	839	688
Actifs (passifs) d'impôt	35 985 \$	20 079 \$	(80 179) \$	(25 888) \$	(44 194) \$	(5 809) \$
Compensation d'impôt	(18 167)	(12 471)	18 167	12 471	-	-
Actifs (passifs) d'impôt net	17 818 \$	7 608 \$	(62 012) \$	(13 417) \$	(44 194) \$	(5 809) \$

Certaines filiales qui sont en position d'actifs nets d'impôt différé ont entraîné 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)

22 . Impôts (suite)

Variation des actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés durant l'exercice

	Solde au 1 ^{er} janvier 2021	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises (note 4)	Augmentation par le biais des frais d'émission d'actions	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2021
Pertes reportées	6 404 \$	5 215 \$	2 155 \$	- \$	(155) \$	13 619 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(1 896)	(47)	(440)	-	6	(2 377)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 005	(1 273)	1 574	-	(27)	2 279
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(13 969)	1 754	(51 110)	-	2 548	(60 777)
Crédit d'impôt à l'investissement	(12)	46	-	-	29	63
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	(283)	343	(354)	-	(267)	(561)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(513)	48	-	-	-	(465)
Frais de financement	1 038	(805)	-	2 457	93	2 783
Actifs financiers	(1 006)	1 368	(1 425)	-	88	(975)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 584	(98)	106	-	(480)	1 112
Obligation locative	152	293	(180)	-	1	266
Autres	687	124	208	-	(180)	839
	(5 809) \$	6 968 \$	(49 466) \$	2 457 \$	1 656 \$	(44 194) \$

	Solde au 1 ^{er} janvier 2020	Comptabilisé à même le résultat net	Augmentation par le biais d'un regroupement d'entreprises	Augmentation par le biais des frais d'émission d'actions	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2020
Pertes reportées	5 250 \$	1 099 \$	- \$	- \$	55 \$	6 404 \$
Immobilisations incorporelles développées à l'interne	(1 912)	16	-	-	-	(1 896)
Provisions non déductibles (incluant la garantie et les stocks)	2 163	(163)	-	-	5	2 005
Immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill	(14 278)	323	-	-	(14)	(13 969)
Crédit d'impôt à l'investissement	21	(33)	-	-	-	(12)
Contrats de change et de swap de taux d'intérêt	602	-	-	-	(885)	(283)
Provision pour retenue d'impôt sur dividendes futurs d'une filiale	(503)	(10)	-	-	-	(513)
Frais de financement	1 587	(549)	-	-	-	1 038
Actifs financiers	(1 318)	312	-	-	-	(1 006)
Obligations liées aux régimes de retraite à prestations définies	1 499	183	-	-	(98)	1 584
Obligation locative	86	64	-	-	2	152
Autres	598	89	-	-	-	687
	(6 205) \$	1 331 \$	- \$	- \$	(935) \$	(5 809) \$

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 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Douze mois se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Créances et autres débiteurs	(5 587) \$	4 640 \$
Stocks	(13 834)	(2 564)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(12 446)	2 274
Fournisseurs et autres créditeurs	10 772	157
Produits différés	6 935	1 011
Provisions	3 208	(92)
Autres passifs à long terme	(2 083)	666
	(13 035) \$	6 092 \$

24 . 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 sept ans, sauf en cas de retraite, de cessation d'emploi ou de décès. Les options exercées sont réglées en actions. Au 31 décembre 2021, 4 114 040 options pouvaient encore être octroyées par la Société (3 115 724 au 31 décembre 2020).

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 se terminant les 31 décembre	
	2021	2020
Nombre d'options attribuées	854 002	563 000
Taux d'intérêt sans risque ¹	1,29%	0,54%
Rendement prévu des dividendes ¹	2,57%	4,10%
Volatilité prévue ¹	34%	33%
Durée prévue	6 années	6-7 années

¹ Moyenne pondérée.

La juste valeur estimative des options attribuées en 2021 s'élève à 3 768 000 \$ (1 257 000 \$ en 2020). Cette valeur est amortie par imputation aux résultats au cours de la période d'acquisition des droits d'exercice en question.

Le calcul du résultat dilué par action exclut, dû à leur effet non-dilutif, 459 000 options d'achat d'actions (1 197 000 en 2020).

En 2021, un coût de rémunération total de 1 747 000 \$ (1 049 000 \$ en 2020) 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 2021 était de 19,57 \$ (14,43 \$ en 2020).

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 . Paiements fondés sur des actions (suite)

	2021		2020	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 ^{er} janvier	1 988 670	13,86 \$	2 077 503	12,73 \$
Attribuées	854 002	19,08	563 000	12,37
Exercées	(432 163)	12,59	(443 498)	5,93
Expirées	-	-	(141 667)	14,98
Renoncées	(103 334)	14,67	(66 668)	16,56
En circulation aux 31 décembre	2 307 175	15,99 \$	1 988 670	13,86 \$
Pouvant être exercées aux 31 décembre	694 564	14,64 \$	692 321	13,14 \$

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

Fourchette des prix de levée	Options en circulation				Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	
\$		(en années)	\$		\$	
5,17 à 13,68	716 503	3,4	12,14	315 165	12,48	
13,72 à 17,53	931 670	3,0	16,08	276 659	15,33	
18,57 à 22,05	659 002	4,9	20,05	102 740	19,38	
5,17 à 22,05	2 307 175	3,7	15,99	694 564	14,64	

Fourchette des prix de levée	Options en circulation				Options pouvant être levées	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des durées de vie contractuelles résiduelles	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	
\$		(en années)	\$		\$	
5,00 à 5,91	91 503	0,7	5,04	78 167	5,01	
6,08 à 13,72	1 080 501	3,8	12,29	369 163	12,65	
14,04 à 20,03	816 666	2,8	16,92	244 991	16,46	
5,00 à 20,03	1 988 670	3,3	13,86	692 321	13,14	

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 . Instruments financiers

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

	31 décembre	
	2021	2020
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	2 435 \$	1 070 \$
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	822 \$	3 099 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	1 021	-
	1 843 \$	3 099 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de swaps de devises	520	1 037
Instruments dérivés de taux d'intérêt	1 042	2 989
	1 562 \$	4 026 \$

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 actuelle 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, des taux de change et des taux d'intérêt). 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.

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.

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.

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 . Instruments financiers (suite)

B) Risque de crédit

La trésorerie et les instruments financiers dérivés sont détenus ou émis par des institutions financières dont la cote de crédit est de qualité supérieure. 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 2021, 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 :

	31 décembre 2021		31 décembre 2020	
	Brut	Provision	Brut	Provision
Courant, 0-60 jours	79 873 \$	303 \$	30 681 \$	222 \$
Échu, 61-90 jours	5 058	100	4 011	56
Échu, plus de 90 jours	14 004	2 147	8 550	3 412
	98 935 \$	2 550 \$	43 242 \$	3 690 \$

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

	2021	2020
Solde aux 1 ^{er} janvier	3 690 \$	2 759 \$
Augmentation de la provision pour perte de valeur	306	1 183
Créances recouvrées ou radiées	(1 316)	(84)
Incidence de la variation des taux de change	(130)	(168)
Solde aux 31 décembre	2 550 \$	3 690 \$

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 . Instruments financiers (suite)

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.

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

			2021			
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés						
Fournisseurs et autres créditeurs	105 541 \$	105 541 \$	105 541 \$			
Dividende à payer	2 675	2 675	2 675			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	379 991	418 071	12 517	70 173	335 381	-
	488 207 \$	526 287 \$	120 733 \$	70 173 \$	335 381 \$	- \$
Passifs financiers dérivés						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	-	38 007 \$	30 386 \$	7 621 \$	-	-
Entrées de fonds	(3 257)	(41 264)	(32 821)	(8 443)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	-	140 679	976	24 567	115 136	-
Entrées de fonds	(501)	(144 161)	(1 174)	(25 977)	(117 010)	-
Swap de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	1 042	2 825	1 217	1 608	-	-
Entrées de fonds	-	(484)	(215)	(269)	-	-
	(2 716) \$	(4 398) \$	(1 631) \$	(893) \$	(1 874) \$	- \$

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 . Instruments financiers (suite)

C) Risque de liquidité (suite)

	2020					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	1 an	2 à 3 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Passifs financiers non dérivés						
Fournisseurs et autres créiteurs	33 143 \$	33 143 \$	33 143 \$			
Dividende à payer	2 039	2 039	2 039			
Dette à long terme, incluant la partie courante et les intérêts	50 897	55 118	2 283	2 432	50 403	-
	86 079 \$	90 300 \$	37 465 \$	2 432 \$	50 403 \$	- \$
Passifs financiers dérivés						
Contrats de change à terme						
Sorties de fonds	- \$	68 688 \$	30 522 \$	38 166 \$	- \$	- \$
Entrées de fonds	(4 169)	(72 856)	(31 592)	(41 264)	-	-
Swaps de devises						
Sorties de fonds	1 037	26 514	971	1 944	23 599	-
Entrées de fonds	-	(25 449)	(455)	(911)	(24 083)	-
Swap de taux d'intérêt						
Sorties de fonds	2 989	4 035	1 210	2 424	401	-
Entrées de fonds	-	(351)	(108)	(216)	(27)	-
	(143) \$	581 \$	548 \$	143 \$	(110) \$	- \$

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 entités qui ont une devise fonctionnelle autre que le dollar canadien (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. Ces contrats obligent la Société à vendre des dollars américains à des taux prédéterminés.

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

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 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

i) Risque de change (suite)

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

			2021
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3675	24 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,4072	6 000
		1,3755	30 000 \$
			2020
Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels
			(En milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3163	24 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,3675	24 000
24 à 29 mois	Vente	1,4072	6 000
		1,3492	54 000 \$

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 2021, la variation favorable de la valeur des instruments de couverture au montant de 623 000 \$ (5 138 000 \$ en 2020), 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, 1 534 000 \$ (498 000\$ en 2020) a été porté au résultat par rapport aux contrats de change, déduction faite des 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)

25 . 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 américain ou l'euro se détaillent comme suit:

	2021		31 décembre 2020	
	\$ EUR '000	\$ USD '000	\$ EUR '000	\$ USD '000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 471 \$	56 \$	0 \$	12 650 \$
Créances et autres débiteurs	46	20 133	114	7 832
Fournisseurs et autres créditeurs	(109)	(2 669)	(29)	(1 975)
Dette à long terme	-	(146 055)	-	(60)
Total des éléments monétaires libellés en dollars américains et euro	2 408 \$	(128 535) \$	85 \$	18 447 \$

Une augmentation ou une diminution de 1 cent du dollar américain et de 1 cent d'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) les capitaux propres des montants présentés dans le tableau ci-dessous.

	2021		31 décembre 2020	
	\$ EUR '000	\$ USD '000	\$ EUR '000	\$ USD '000
Augmentation (diminution) dans le résultat net	18 \$	(372) \$	1 \$	463 \$
Augmentation (diminution) dans le cumul des autres éléments du résultat global	860	1 876	23	497
Exposition nette au bilan	878 \$	1 504 \$	24 \$	960 \$

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.

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 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

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.

Swap de taux d'intérêt						31 décembre	
Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	2021	2020	
Avril 2024	2,42%	2,00%	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 échéant en avril 2024. La juste valeur des instruments financiers, laquelle est présentée au cumul des autres éléments du résultat global, avant les impôts différés de 276 000 \$ (791 000 \$ au 31 décembre 2020), s'établit comme suit aux 31 décembre :

	31 décembre	
	2021	2020
Pertes non réalisées sur contrats de swap de taux d'intérêt applicables à la dette long terme	1 042 \$	2 989 \$

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 2021, la variation de la valeur des instruments de couverture au montant de 1 947 000 \$ (2 127 000 \$ en 2020), 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, 998 000 \$ (2020 - 991 000 \$) 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 de crédit rotatif dont le solde est de 332 592 000\$ au 31 décembre 2021 (nul au 31 décembre 2020).

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 . Instruments financiers (suite)

D) Risque de marché (suite)

(iii) Swaps de devises

La Société couvre une partie des investissements nets de la Société 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 avec les swaps de devises, ce qui atténue le risque de change découlant de la conversion de l'actif net de la filiale. La Société utilise des swaps de devises et la combinaison d'un swap de devises EURO-USD 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 768 000 \$ (nul en 2020) a été comptabilisée dans le bénéfice 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	
						2021	Juste valeur 2020
Avril 2024	CHF	12 000 \$	16 032 \$	4,17%	1,82%	(520) \$	(704) \$
Avril 2024	EUR	5 000 \$	7 245 \$	4,17%	2,10%	96 \$	(332) \$

Maturité	Devise	Nominal	Équivalent EUR	Taux à recevoir	Taux à payer	31 décembre	
						2021	Juste valeur 2020
Avril 2025	USD	\$ 92 320	\$ 80 000	USD-LIBOR	EURIBOR	\$ 925	\$ -

E) Gestion du capital

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

	31 décembre	
	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(63 494) \$	(54 180) \$
Dette à long terme, incluant la partie courante	379 991	50 897
	316 497 \$	(3 283) \$
Capitaux propres	434 600 \$	279 727 \$
Total de la structure de capital	751 097 \$	276 444 \$

La politique du conseil d'administration est de maintenir une solide assise financière afin de maintenir la confiance des investisseurs, des crédeurs 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 la facilité de crédit rotatif.

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 . 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 de la situation financière. Le détail est présenté en Note 13 - Actifs au titre du droit d'utilisation et obligation locative.

27 . Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

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

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

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

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)

27 . Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs opérationnels (suite)

	Douze mois clos le 31 décembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
2021				
Revenus	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef ¹	86 187 \$	16 700 \$	3 180 \$	106 067 \$
Charges du bureau chef				5 817
BAlIA ajusté ¹				100 250 \$
Rémunération à base d'actions				1 747
Autres charges				13 296
Charge d'amortissement				49 323
Charges financières nettes				15 756
Résultat avant impôt				20 128 \$

¹ Inclus approximativement 3 200 000 \$ comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada et à la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer.

	Douze mois clos le 31 décembre			Total
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	
2020				
Revenus	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
BAlIA ajusté avant les charges du bureau chef ²	51 136 \$	10 390 \$	605 \$	62 131 \$
Charges du bureau chef				2 341
BAlIA ajusté ²				59 790 \$
Rémunération à base d'actions				1 049
Autres charges				2 640
Charge d'amortissement				17 345
Charges financières nettes				3 945
Résultat avant impôt				34 811 \$

² Inclus approximativement 6 900 000 \$ comptabilisés contre les charges salariales, attribuables à la Subvention salariale d'urgence du Canada.

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)

27 . Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus

	Douze mois clos les 31 décembre			
	Accessibilité	Équipements médicaux	Véhicules adaptés	Total
2021				
Revenus par région				
Canada	55 586 \$	46 073 \$	17 144 \$	118 803 \$
États-Unis	173 196	81 064	990	255 250
Europe (autres que le Royaume-Uni)	156 923	2 303	21 755	180 981
Royaume-Uni et autres	98 592	7 296	61	105 949
	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	417 403 \$	136 736 \$	39 950 \$	594 089 \$
Services rendus progressivement	66 894	-	-	66 894
	484 297 \$	136 736 \$	39 950 \$	660 983 \$
2020				
Revenus par région				
Canada	46 990 \$	16 283 \$	17 207 \$	80 480 \$
États-Unis	145 485	54 360	592	200 437
Europe (autres que le Royaume-Uni)	54 803	3 124	82	58 009
Royaume-Uni et autres	10 028	5 542	-	15 570
	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$
Moment de la constatation des revenus				
Biens transférés à un moment précis	212 840 \$	79 309 \$	17 881 \$	310 030 \$
Services rendus progressivement	44 466	-	-	44 466
	257 306 \$	79 309 \$	17 881 \$	354 496 \$

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 . Contingences

Dans le cours normal de son exploitation, la Société fait l'objet de 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.

29 . 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	
	2021	2020
Avantages du personnel à court terme	5 848 \$	3 249 \$
Paiements fondés sur des actions	784	635
	6 632 \$	3 884 \$

B) Transactions avec les principaux dirigeants et administrateurs

Les principaux dirigeants et administrateurs contrôlent environ 25 % (31 % en 2020) des actions avec droit de vote de la Société.

30 . Événements subséquents

Le 26 janvier 2022, la Société a acquis la totalité des actions émises d'Ultron Technologies Ltd. pour un prix d'achat de 2 518 000 \$ (1 480 000 GBP). Située à Birmingham, en Angleterre, Ultron est un fabricant de technologie électronique qui possède une vaste expérience dans la conception de circuits intégrés avancés, le développement de logiciels, la fabrication et l'approvisionnement mondial.

La Société évaluera la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés d'Ultron Technologies Ltd. dans les prochains trimestres.

SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com



SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

