



SAVARIA CORPORATION
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
AU 30 SEPTEMBRE 2018
(non audités et non revus par les auditeurs indépendants de la Société)

	Note	30 septembre 2018	31 décembre 2017
			(révisé - voir la note 4)
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie		13 376 \$	7 719 \$
Créances et autres débiteurs		46 497	24 483
Créances d'impôt à recevoir		1 082	86
Instruments financiers dérivés	12	358	466
Stocks		69 558	39 541
Charges payées d'avance		3 301	2 441
Dépôt		627	627
Total des actifs courants		134 799	75 363
Actifs non courants			
Instruments financiers dérivés	12	921	1 921
Prêts à long terme		20	21
Immobilisations corporelles		58 153	35 407
Immobilisations incorporelles et goodwill	5	180 804	101 375
Dépôt sur acquisitions d'entreprises	4	-	4 426
Dépôt sur acquisition d'immobilisations corporelles		184	205
Autres actifs à long terme		239	196
Actifs d'impôt différé		4 576	1 767
Total des actifs non courants		244 897	145 318
Total des actifs		379 696 \$	220 681 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		47 884 \$	21 651 \$
Dividende à payer		1 574	1 238
Passifs d'impôt exigible		1 716	465
Produits différés		9 067	5 107
Instruments financiers dérivés	12	82	279
Partie courante de la dette à long terme	6	3 663	1 552
Provision pour garantie		1 603	954
Total des passifs courants		65 589	31 246
Passifs non courants			
Dette à long terme	6	94 537	38 514
Provision pour garantie		1 375	740
Autres passifs à long terme		9 549	993
Passifs d'impôts exigibles		639	682
Instruments financiers dérivés	12	18	-
Passifs d'impôt différé		10 183	9 723
Total des passifs non courants		116 301	50 652
Total des passifs		181 890	81 898
Capitaux propres			
Capital-actions	7	179 094	120 394
Surplus d'apport		3 959	3 298
Cumul des autres éléments du résultat global		(494)	(1 691)
Résultats non distribués		15 247	16 782
Total des capitaux propres		197 806	138 783
Total des passifs et des capitaux propres		379 696 \$	220 681 \$

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2018	2017 (retraité *)	2018	2017 (retraité *)
Revenus	13	72 089 \$	56 988 \$	192 916 \$	128 492 \$
Coût des ventes		48 161	37 084	128 557	84 620
Marge brute		23 928	19 904	64 359	43 872
Charges opérationnelles					
Frais d'administration		6 058	4 498	15 388	10 234
Frais de vente		8 155	7 078	22 243	13 106
Frais d'ingénierie		1 508	846	3 883	2 142
Frais de recherche et développement		685	356	1 649	872
		16 406	12 778	43 163	26 354
Autres charges nettes	8	2 433	194	1 931	1 471
Résultat opérationnel		5 089	6 932	19 265	16 047
Produits financiers	9	(343)	(16)	(1 177)	(279)
Charges financières	9	1 144	750	2 455	1 370
Charges financières nettes		801	734	1 278	1 091
Résultat avant impôt		4 288	6 198	17 987	14 956
Charge d'impôt sur le résultat		1 534	1 386	5 085	4 043
Résultat net		2 754 \$	4 812 \$	12 902 \$	10 913 \$
Résultat net par action	10				
De base		0,06 \$	0,12 \$	0,30 \$	0,28 \$
Dilué		0,06 \$	0,11 \$	0,29 \$	0,27 \$

* La Société a adopté IFRS 15 le 1^{er} janvier 2018. La note 3 indique l'effet de cette adoption sur les résultats comparatifs.

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

	Note	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2018	2017	2018	2017
Résultat net		2 754 \$	4 812 \$	12 902 \$	10 913 \$
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui sont ou qui peuvent éventuellement être reclassés dans le résultat :					
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie		2 239	2 397	(991)	4 553
Impôts différés		(580)	(614)	250	(1 169)
		1 659	1 783	(741)	3 384
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période		101	657	603	2 995
Impôts différés		(26)	(169)	(155)	(770)
		75	488	448	2 225
Gains sur contrats de swap de taux d'intérêt portés au résultat au cours de la période	12	-	-	(503)	-
Impôts différés		-	-	133	-
		-	-	(370)	-
Variation nette de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couverture de flux de trésorerie		1 734	2 271	(663)	5 609
Gains nets (pertes nettes) latent(e)s sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers		(1 618)	(5 075)	1 867	(5 538)
Couverture d'investissement net, déduction faite des impôts		477	815	(7)	1 247
Autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts		593	(1 989)	1 197	1 318
Résultat global total		3 347 \$	2 823 \$	14 099 \$	12 231 \$

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois close le 30 septembre 2017

(en milliers de dollars canadiens - non audité)



	2017						
	Capital-actions et bons de souscription			Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre		Montant				
	Capital-actions	Bons de souscription					
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	36 353 947	1 866 500	72 791 \$	2 587 \$	(4 050) \$	11 657 \$	82 985 \$
<u>Résultat global total</u>							
Résultat net	-	-	-	-	-	10 913	10 913
Autres éléments du résultat global :							
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	-	3 384	-	3 384
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	-	2 225	-	2 225
Pertes nettes latentes sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	-	(5 538)	-	(5 538)
Variation de la couverture d'investissement net, déduction faite des impôts	-	-	-	-	1 247	-	1 247
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1 318	-	1 318
Résultat global total	- \$	- \$	- \$	- \$	1 318 \$	10 913 \$	12 231 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>							
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé (note 7)	2 760 000	-	38 364	-	-	-	38 364
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)	-	-	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	574	-	-	574
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	196 667	-	890	(123)	-	-	767
Exercice de bons de souscription (note 7)	1 866 500	(1 866 500)	7 933	-	-	-	7 933
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	-	(8 949)	(8 949)
Total des transactions avec les actionnaires	4 823 167	(1 866 500)	47 187	451	-	(10 419)	37 219
Solde au 30 septembre 2017	41 177 114	-	119 978 \$	3 038 \$	(2 732) \$	12 151 \$	132 435 \$

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION
ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018

(en milliers de dollars canadiens - non audité)



	2018					
	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 2018	41 250 448	120 394 \$	3 298 \$	(1 691) \$	16 782 \$	138 783 \$
<u>Résultat global total</u>						
Résultat net	-	-	-	-	12 902	12 902
Autres éléments du résultat global :						
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	-	-	(741)	-	(741)
Pertes sur contrats de change portées au résultat au cours de la période, déduction faite des impôts	-	-	-	448	-	448
Gains sur contrats de swap de taux d'intérêt portés au résultat au cours de la période	-	-	-	(370)	-	(370)
Gains nets latents sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers	-	-	-	1 867	-	1 867
Variation de la couverture d'investissement net, déduction faite des impôts	-	-	-	(7)	-	(7)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 197	-	1 197
Résultat global total	-	- \$	- \$	1 197 \$	12 902 \$	14 099 \$
<u>Transactions avec les actionnaires comptabilisées directement dans les capitaux propres</u>						
Émission d'actions dans le cadre d'un placement (note 7)	3 450 000	57 270				57 270
Frais d'émission d'actions, déduction faite des impôts (note 7)					(2 529)	(2 529)
Rémunération à base d'actions	-	-	899	-	-	899
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	271 664	1 430	(238)	-	-	1 192
Dividendes sur actions ordinaires (note 7)	-	-	-	-	(11 908)	(11 908)
Total des transactions avec les actionnaires	3 721 664	58 700	661	-	(14 437)	44 924
Solde au 30 septembre 2018	44 972 112	179 094 \$	3 959 \$	(494) \$	15 247 \$	197 806 \$

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

		Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	Note	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net		2 754 \$	4 812 \$	12 902 \$	10 913 \$
Ajustements pour :					
Amortissement des immobilisations corporelles		903	774	2 262	1 586
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 149	1 662	3 544	2 060
Charge d'impôt		1 534	1 386	5 085	4 043
Rémunération à base d'actions		389	276	899	574
Pertes (gain) de change non réalisé(e)s		128	439	(61)	1 013
Charges financières	9	751	400	2 087	734
Autres		(16)	(16)	(139)	(26)
		7 592	9 733	26 579	20 897
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	11	4 299	746	(2 472)	(1 861)
Impôt sur le résultat payé		(1 965)	(831)	(5 039)	(4 098)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		9 926	9 648	19 068	14 938
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'entreprises	4	(83 554)	-	(89 650)	(102 396)
Dépôt sur acquisition d'une entreprise	4	-	(4 426)	-	(4 426)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 128)	(573)	(4 381)	(5 228)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(824)	(577)	(2 089)	(1 441)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement		(86 506)	(5 576)	(96 120)	(113 491)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Remboursement des emprunts bancaires		(10 651)	-	(10 651)	-
Augmentation de la dette à long terme	6	-	2 344	50 000	2 395
Remboursement de la dette à long terme	6	(52)	(298)	(5 537)	(16 334)
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	6	31 552	3 163	7 591	38 445
Intérêts payés		(713)	(372)	(1 829)	(613)
Frais de transaction liés à une dette à long terme		(17)	(309)	(404)	(1 015)
Produits issus de l'émission d'actions ordinaires dans le cadre d'un placement, déduction faite des frais de transaction	7	-	(88)	53 830	36 364
Produits issus de l'exercice d'options		637	-	1 192	767
Produits issus de l'exercice de bons de souscription		-	-	-	7 933
Dividendes payés sur actions ordinaires	7	(4 038)	(3 912)	(11 572)	(8 949)
Trésorerie nette liée aux activités de financement		16 718	528	82 620	58 993
Variation nette de la trésorerie					
Trésorerie au début de la période		73 336	6 773	7 719	51 230
Gain (perte) de change non réalisé(e) sur la trésorerie détenue en devises étrangères		(98)	(405)	89	(702)
Trésorerie à la fin de la période		13 376 \$	10 968 \$	13 376 \$	10 968 \$

Les notes aux pages 8 à 24 font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

1 . Entité présentant les états financiers consolidés intermédiaires

Savaria Corporation est une entreprise domiciliée au Canada. Son siège social est au 4350, autoroute Chomedey, Laval, Québec. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 septembre 2018 et 2017 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un des chefs de file nord-américains de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en trois secteurs opérationnels : le secteur *Accessibilité*, le secteur *Véhicules adaptés* et le secteur *Span* tel que décrit à la note 13 « Secteurs opérationnels ». La Société réalise environ 75 % de ses revenus à l'extérieur du Canada, principalement aux États-Unis.

Les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date sont disponibles sur demande auprès du siège social de la Société à www.savaria.com, ou sur le site Internet de SEDAR à www.sedar.com.

2 . Base d'établissement

Déclaration de conformité

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 14 novembre 2018.

3 . Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception du fait que la Société a adopté les nouvelles normes décrites ci-dessous.

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

Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouvelles normes et amendements aux normes et interprétations suivantes ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2018. L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

Le 20 juin 2016, l'IASB a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions. À des fins de simplification, les modifications peuvent être appliquées de manière prospective.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

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

Les modifications fournissent des exigences relativement à la comptabilisation :

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

IFRS 9 - Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, dite IFRS 9 (2014). IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. Le retraitement des exercices antérieurs n'est pas exigé et est permis uniquement si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

L'IFRS 9 (2014) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués au coût amorti en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers. Elle modifie également le modèle de dépréciation en présentant un nouveau modèle des « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation. L'IFRS 9 (2014) comprend aussi de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'aligner davantage la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture. Toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques satisfaisant aux conditions d'application de la comptabilité de couverture et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture. Des dispositions transitoires particulières ont été établies aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

L'IFRS 9 (2014) présente quelques différences par rapport à l'IFRS 9 (2013), adoptée par anticipation le 1^{er} avril 2014 par la Société. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*. L'IFRS 15 remplace l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients (suite)

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des revenus : à un moment précis ou progressivement. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions, axée sur les contrats et visant à déterminer si les revenus des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment. De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des revenus comptabilisés et/ou sur le moment de leur comptabilisation.

La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. Elle ne s'applique pas aux contrats d'assurance, aux instruments financiers ou aux contrats de location, lesquels entrent dans le champ d'application d'autres IFRS.

À la passation d'un contrat avec un client, la Société doit déterminer les biens ou les services promis dans le contrat et identifier comme une obligation de prestation chaque promesse de fournir au client i) soit un bien ou un service (ou un groupe de biens ou services) distinct; ii) soit une série de biens ou de services distincts qui sont essentiellement les mêmes et qui sont fournis au client au même rythme.

Pour chaque obligation de prestation identifiée, la Société doit déterminer au moment de la passation du contrat, selon le moment à laquelle se transférera le contrôle du bien ou service, si elle remplira l'obligation de prestation progressivement ou à un moment précis. Si la Société ne remplit pas les conditions listées ci-dessous, ceci signifie que l'obligation de prestation sera remplie à un moment précis. La Société transfère le contrôle d'un bien ou service progressivement et, de ce fait, remplit une obligation de prestation et comptabilise des revenus progressivement si au moins une des conditions suivantes est remplie :

- le client reçoit et consomme simultanément les avantages procurés par la prestation de la Société, au fur et à mesure que celle-ci a lieu;
- la prestation de la Société crée ou valorise un actif dont le client obtient le contrôle au fur et à mesure de sa création ou de sa valorisation;
- la prestation de la Société ne crée pas un actif que la Société pourrait utiliser autrement, et la Société a un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée jusqu'à la date considérée.

L'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme est la suivante :

- Revenus et frais de transport : la Société comptabilisait le montant net des revenus et des frais de transport parmi son coût des ventes étant donné qu'elle refacturait généralement à ses clients le même montant facturé par le transporteur. Il a été déterminé selon IFRS 15, que le transport est un service distinct de la vente de marchandise; le montant facturé au client doit donc être présenté parmi les revenus tandis que le montant facturé par le transporteur doit être présenté parmi le coût des ventes. Ce changement n'a pas eu d'effet sur le résultat net de la Société mais il a augmenté du même montant ses revenus et son coût des ventes. Afin de tenir compte de ce changement sur les résultats comparatifs de 2017, les revenus et le coût des ventes ont augmenté d'un montant de 893 000 \$ chacun pour le troisième trimestre et de 2 137 000 \$ chacun pour la période de neuf mois.
- Revenus de conversion et d'adaptation de véhicules : la Société comptabilisait les revenus de conversion et d'adaptation de véhicules appartenant aux clients à la livraison du produit. Il a été déterminé selon IFRS 15, que lorsque la conversion ou l'adaptation se fait sur un véhicule appartenant à un client, les revenus doivent être reconnus progressivement selon l'avancement des travaux. Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les revenus ou le résultat net de la Société.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

3 . Principales méthodes comptables (suite)

Nouvelles normes comptables adoptées (suite)

IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients (suite)*

- Revenus de maintenance : la Société comptabilisait les revenus liés aux contrats de maintenance sur une base linéaire sur la période du contrat. Il a été déterminé selon IFRS 15, que ces revenus doivent être reconnus lorsque les services ont été rendus. Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les revenus ou le résultat net de la Société.
- Droits de franchise initiaux et revenus provenant de renouvellements : la Société comptabilisait les droits d'entrée et de renouvellements des franchises au début des activités de la franchise ou à la date du renouvellement, selon le cas. Il a été déterminé selon IFRS 15, que ces revenus donnent un droit d'accès à la propriété intellectuelle du franchiseur et doivent donc être répartis sur la période de l'entente. Ce changement n'a pas eu d'incidence significative sur les revenus ou le résultat net de la Société.

IFRIC 22 - *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée*

Le 8 décembre 2016, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 22, *Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée*. L'interprétation clarifie la date qui devrait être utilisée pour la conversion lorsqu'une transaction en monnaie étrangère fait l'objet d'un paiement ou d'un encaissement anticipé.

L'interprétation clarifie le fait que la date de la transaction, aux fins de la détermination du cours de change à utiliser lors de la comptabilisation initiale de l'actif, de la charge ou du produit connexe (ou la partie d'actif, de charge ou de produit connexe), est la date de comptabilisation initiale par la Société de l'actif non monétaire ou du passif non monétaire au titre de la contrepartie anticipée.

L'interprétation a été appliquée de manière prospective pour tous les actifs, charges et produits qui entrent dans le champ d'application de l'interprétation et qui ont été initialement comptabilisés à compter de l'ouverture de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle la Société a appliqué l'interprétation pour la première fois, soit le 1^{er} janvier 2018.

4 . Acquisitions d'entreprises

Acquisitions réalisées en 2017

i) Span-America Medical Systems, Inc.

Le 16 juin 2017, la Société a acquis les actions de la compagnie Span-America Medical Systems, Inc. (« Span »). Span fabrique et commercialise des surfaces de soutien thérapeutique et autres produits de gestion de la pression pour le marché médical, des lits médicaux pour le marché des soins de longue durée ainsi que des surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse. Cette acquisition comporte trois avantages clefs qui aideront Savaria à atteindre ses objectifs de croissance stratégique à long terme. Tout d'abord, elle ajoute une gamme de produits complémentaire à sa gamme de produits d'accessibilité. Deuxièmement, elle procure un nouveau canal de distribution vers les marchés institutionnels et gouvernementaux, ce qui complétera son réseau de distributeurs existant et ses points de vente directe Silver Cross. Enfin, elle accroît sa présence aux États-Unis, ce qui lui permet de se rapprocher de sa clientèle.

La contrepartie totale est de 107 204 000 \$ (81 019 000 \$ US) payée à la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition, au montant total de 1 273 000 \$, ont été inclus dans les autres charges de 2017. En plus de sa trésorerie, la Société s'est appuyée sur la ligne de crédit rotatif de la Société et un placement privé pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

Acquisitions réalisées en 2017 (suite)

i) Span-America Medical Systems, Inc. (suite)

Les actifs acquis sont principalement de l'encaisse, des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Span. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Span* et ne sera pas déductible sur le plan fiscal.

ii) Master Lifts Pty Ltd

Le 14 décembre 2017, la Société a acquis les actifs de la compagnie Master Lifts Pty Ltd (« Master Lifts ») par l'entremise de sa filiale nouvellement créée, Savaria (Australia) Pty Ltd. Master Lifts est un important distributeur d'ascenseurs basé à Brisbane (Australie). Cette acquisition permet à Savaria de percer le marché australien par l'entremise du réseau de vente national de Master Lifts. La contrepartie totale est de 3 793 000 \$ (3 910 000 \$ AU), ayant une juste valeur de 3 816 000 \$ (3 849 000 \$ AU), dont 2 857 000 \$ (2 910 000 \$ AU) a été payé à la date d'acquisition et 959 000 \$ (1 000 000 \$ AU), ayant une juste valeur de 930 000 \$ (967 000 \$ AU), sera payable sur deux ans lors de l'atteinte de certains jalons de performance annuels. La juste valeur de la contrepartie éventuelle a été établie selon l'approche par le résultat, qui s'appuie sur le montant et le calendrier estimés des flux de trésorerie projetés. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 409 000 \$, dont 167 000 \$ ont été enregistrés en 2017 et 242 000 \$ en 2018, ont été inclus dans les autres charges. Les sommes versées ont été payées à même la ligne de crédit rotatif de la Société.

Les actifs acquis sont principalement des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Master Lifts et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill sera attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*.

Répartition des coûts d'achat des acquisitions réalisées en 2017

Au 30 septembre 2018, la Société a finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill de l'acquisition de Span, mais n'a pas finalisé celle de Master Lifts puisque les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. La Société finalisera la répartition du prix d'achat de cette acquisition à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements.

Le tableau ci-dessous présente les répartitions préliminaires des prix d'achat telles que présentées au 31 décembre 2017, les ajustements effectués au cours des trois premiers trimestres de 2018 ainsi que la répartition au 30 septembre 2018. La Société a comptabilisé ces acquisitions selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* et les ajustements au titre de la répartition du prix d'achat pour la période d'évaluation ont été comptabilisés au 31 décembre 2017 (révisé).

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)
Répartition des coûts d'achat des acquisitions réalisées en 2017 (suite)

	Span			Master Lifts		
	Répartition préliminaire au 31 déc. 2017	Ajustements	Répartition finale au 30 sep. 2018	Répartition préliminaire au 31 déc. 2017	Ajustements	Répartition ajustée au 30 sep. 2018
Actifs acquis						
Actifs courants	31 722 \$	- \$	31 722 \$	1 510 \$	- \$	1 510 \$
Immobilisations corporelles	12 406	-	12 406	157	-	157
Immobilisations incorporelles et goodwill	-	-	-	3 028	420	3 448
Immobilisations incorporelles :						
Marques de commerce	9 195	-	9 195	-	-	-
Listes de clients	28 350	-	28 350	-	-	-
Carnet de commandes	925	-	925	-	-	-
Brevets	986	-	986	-	-	-
Goodwill	47 734	465	48 199	-	-	-
Autres actifs non courants	198	-	198	-	-	-
	131 516 \$	465 \$	131 981 \$	4 695 \$	420 \$	5 115 \$
Passifs pris en charge						
Passifs courants	9 020	-	9 020	1 005	-	1 005
Autres passifs non courants	301	726	1 027	42	-	42
Passifs d'impôt différé	14 991	(261)	14 730	-	252	252
	24 312 \$	465 \$	24 777 \$	1 047 \$	252 \$	1 299 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	107 204 \$	- \$	107 204 \$	3 648 \$	168 \$	3 816 \$
Moins:						
Trésorerie des entreprises acquises	8 865	-	8 865	-	-	-
Contrepartie éventuelle à payer	-	-	-	791	168	959
Contrepartie donnée	98 339 \$	- \$	98 339 \$	2 857 \$	- \$	2 857 \$

Acquisitions réalisées en 2018
i) H.E.S. Elevator Services Inc.

Le 12 avril 2018, la Société a acquis les actifs de la compagnie H.E.S. Elevator Services Inc. (« H.E.S. ») par l'entremise de sa filiale Savaria USA Inc. H.E.S. est un distributeur d'ascenseurs basé à Denver (Colorado). Cette acquisition complète l'acquisition des actifs du fabricant d'ascenseurs de luxe, Visilift, au Colorado et contribue à renforcer notre présence et notre réseau de vente directe dans ce marché. La contrepartie totale est de 1 317 000 \$ (1 040 000 \$ US), dont 1 058 000 \$ (840 000 \$ US) a été payé à la date d'acquisition et 259 000 \$ (200 000 \$ US) sera payable douze mois après la date d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 49 000 \$ ont été inclus dans les autres charges de 2018. Les sommes versées ont été payées à même la trésorerie de la Société.

Les actifs acquis sont principalement des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et H.E.S. et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill sera attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)

Acquisitions réalisées en 2018 (suite)

ii) Visilift, LLC

Le 20 juillet 2018, la Société a complété l'acquisition des actifs de la compagnie Visilift, LLC (« Visilift ») par l'entremise de sa filiale 2592466 Ontario Inc.; elle avait versé un dépôt sur acquisition en août 2017. Visilift fabrique et commercialise des ascenseurs ronds et octogonaux panoramiques en verre ou en acrylique pour le marché résidentiel. Ce nouveau produit est très intéressant pour les distributeurs de Savaria de l'Amérique du Nord ainsi qu'à l'international, en particulier pour le marché asiatique.

La contrepartie totale est de 6 365 000 \$ (5 000 000 \$ US) dont 4 426 000 \$ (3 500 000 \$ US) a été payé à la date de l'entente et 1 939 000 \$ (1 500 000 \$ US) sera payable suivant la réalisation de certaines conditions de clôture. En plus du prix d'achat, Visilift aura la possibilité de recevoir un paiement additionnel de 3 878 000 \$ (3 000 000 \$ US) lors de l'atteinte de certains jalons de performance sur une période de trois ans. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 121 000 \$, dont 117 000 \$ ont été enregistrés en 2017 et 4 000 \$ en 2018, ont été inclus dans les autres charges. La Société s'est appuyée sur sa ligne de crédit rotatif pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction.

Les actifs acquis sont principalement des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Visilift et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill sera attribué au secteur opérationnel *Accessibilité*.

iii) Garaventa Accessibility AG

Le 31 août 2018, la Société a acquis les actions de la compagnie Garaventa Accessibility AG (« Garaventa Lift »). Garaventa Lift fabrique une gamme étendue de plates-formes élévatrices pour fauteuils roulants, inclinées, verticales et portables, pour les personnes à mobilité réduite. Elle fabrique aussi une gamme complète d'ascenseurs résidentiels et d'ascenseurs commerciaux à usage limité/utilisation limitée (ULUL). Garaventa Lift a son siège social à Goldau (Suisse) et emploie quelque 550 personnes dans le monde entier. Cette transaction fournit à Savaria un réseau mondial de vente avec 15 bureaux de vente supplémentaires en Amérique du Nord et en Europe, ainsi que plus de 100 distributeurs actifs supplémentaires. De plus, elle permet à la Société de diversifier ses sources de revenus géographiquement, puisque plus de 40 % des revenus de Garaventa Lift sont générés en dehors de l'Amérique du Nord, principalement en Europe, et elle lui offre une flexibilité additionnelle de fabrication, avec des usines complémentaires dans l'Ouest canadien et en Italie.

La contrepartie totale est de 91 222 000 \$ (68 320 000 \$ CHF) dont un dépôt de 5 038 000 \$ a été payé au deuxième trimestre et est sujet à un ajustement de prix selon la valeur finale du fonds de roulement. Les coûts liés à l'acquisition au montant total de 1 514 000 \$, dont 829 000 \$ ont été enregistrés au premier semestre et 685 000 \$ au troisième trimestre de 2018, ont été inclus dans les autres charges. Pour financer les sommes versées dans le cadre de la transaction, la Société a effectué un placement par prise ferme (note 7) et s'est appuyée sur sa ligne de crédit rotatif (note 6).

Les actifs acquis sont principalement des comptes à recevoir, des stocks, des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill; ce dernier provient des synergies entre Savaria et Garaventa Lift et des revenus additionnels de produits d'accessibilité qui en résulteront. Le goodwill sera attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et sera principalement non déductible sur le plan fiscal.

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

4 . Acquisitions d'entreprises (suite)
Répartition du coût d'achat des acquisitions réalisées en 2018

Au 30 septembre 2018, la Société n'avait pas finalisé la répartition du prix d'achat sur les éléments identifiables de l'actif net et du goodwill des regroupements d'entreprises réalisés en 2018. Les informations nécessaires pour confirmer la juste valeur de certains actifs et passifs n'ont pas encore été obtenues. La Société finalisera la répartition du prix d'achat à mesure qu'elle obtiendra plus de renseignements. Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire des prix d'achat en fonction des meilleures informations recueillies à ce jour. La Société a comptabilisé ces acquisitions selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*.

	H.E.S.	Visilift	Garaventa Lift	Total
Actifs acquis				
Actifs courants	456 \$	99 \$	44 352 \$	44 907 \$
Immobilisations corporelles	180	123	20 044	20 347
Immobilisations incorporelles et goodwill	1 016	9 543	68 749	79 308
Autres actifs non courants	-	-	1 449	1 449
	1 652 \$	9 765 \$	134 594 \$	146 011 \$
Passifs pris en charge				
Passifs courants	313	1 878	33 996	36 187
Autres passifs non courants	281	3 461	9 376	13 118
	594 \$	5 339 \$	43 372 \$	49 305 \$
Juste valeur des actifs nets acquis	1 058 \$	4 426 \$	91 222 \$	96 706 \$
Moins : dépôt versé en 2017	-	4 426	-	4 426
trésorerie des entreprises acquises	-	-	2 630	2 630
Flux de trésorerie liés aux acquisitions	1 058 \$	- \$	88 592 \$	89 650 \$

Le tableau suivant présente les contributions aux revenus et au résultat net des acquisitions d'entreprises réalisées en 2018, à compter de leur date d'acquisition respective, et celles estimées comme si ces acquisitions avaient été réalisées le 1^{er} janvier. Ces estimations ont été déterminées à partir de l'information historique fournie par les entreprises acquises 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 apportées aux transactions historiques si les acquisitions avaient réellement eu lieu au 1^{er} janvier 2018. Les montants estimés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats opérationnels des entreprises acquises qui auraient réellement été obtenus si les acquisitions avaient eu lieu le 1^{er} janvier 2018, 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 (perte) net(te)
H.E.S.	1 354 \$	90 \$	2 216 \$	147 \$
Visilift	498 \$	106 \$	1 930 \$	391 \$
Garaventa Lift	10 095 \$	142 \$	86 801 \$	(10) \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

5 . Immobilisations incorporelles et goodwill

	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Immobilisations incorporelles	39 230 \$	39 714 \$
Goodwill	59 291	58 213
Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions (note 4), net de l'amortissement et de la réévaluation de change	82 283	3 448
	180 804 \$	101 375 \$

Rapprochement des éléments ci-dessus :

	Immobilisations incorporelles		Goodwill		Immobilisations incorporelles et goodwill provenant des acquisitions	
	30 septembre 2018	31 décembre 2017	30 septembre 2018	31 décembre 2017	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Solde aux 1 ^{er} janvier	39 714 \$	2 893 \$	58 213 \$	9 156 \$	3 448 \$	- \$
Augmentation	1 939	1 439	-	-	-	-
Acquisitions d'entreprises	-	40 877	-	51 049	79 308	3 448
Incidence de la variation des taux de change	789	(1 524)	1 078	(1 992)	(141)	-
Charge d'amortissement	(3 212)	(3 971)	-	-	(332)	-
Solde en fin de périodes	39 230 \$	39 714 \$	59 291 \$	58 213 \$	82 283 \$	3 448 \$

6 . Dette à long terme

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

	2018
Solde au 1 ^{er} janvier	40 066 \$
Variation nette de la ligne de crédit rotatif	7 591
Augmentation par le biais de regroupements d'entreprises	6 007
Augmentation des autres dettes à long terme	50 009
Remboursement des autres dettes à long terme	(5 537)
Charges financières capitalisées sur la dette à long terme	22
Frais de transaction liés à la dette à long terme	(404)
Renversement de frais de transaction liés à des emprunts remboursés dans l'année	200
Impact de la variation du taux de change sur la dette en dollars US	246
Solde au 30 septembre	98 200 \$

Le 3 avril 2018, la Société a conclu une convention de crédit modifiée et mise à jour. Cette convention modifie et met à jour la convention de crédit initiale i) en accordant une facilité à terme de 50 000 000 \$ dont les fonds ont été reçus le 3 avril 2018; ii) en ajoutant la possibilité de faire des prélèvements en euros; et iii) en reportant d'un an la date d'échéance de la facilité renouvelable de 110 000 000 \$ jusqu'au 3 avril 2023. La facilité à terme est couverte par un swap de taux d'intérêt (note 12). Seuls les intérêts sont payables mensuellement. La facilité de crédit est garantie par des actifs de la Société.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

7 . Capital-actions

Durant les trois premiers trimestres de 2018, la Société a émis 271 664 actions ordinaires (196 667 en 2017) à un prix moyen de 4,39 \$ par action (3,90 \$ en 2017) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Le cours de clôture moyen aux dates d'exercice était de 17,74 \$ (13,19 \$ en 2017). Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 1 430 000 \$ (890 000 \$ en 2017) et à une réduction du surplus d'apport de 238 000 \$ (123 000 \$ en 2017). Au 30 septembre 2018, 2 211 668 options sont en circulation (2 026 666 en 2017) à un prix d'exercice moyen pondéré de 11,19 \$ par action (8,15 \$ en 2017). Durant la même période, aucun bon de souscription n'a été exercé (1 866 500 en 2017, échangés contre le même nombre d'actions ordinaires au prix de 4,25 \$ par action, donnant lieu à une augmentation du capital-actions de 7 933 000 \$).

Durant les trois premiers trimestres de 2018, la Société a déclaré des dividendes totalisant 27,5 cents (22,5 cents en 2017) par action ou 11 908 000 \$ (8 949 000 \$ en 2017); un montant de 27 cents (19,5 cents en 2017) par action ou 11 572 000 \$ (8 949 000 \$ en 2017) a été versé durant cette période.

Le 4 mai 2018, la Société a complété un placement par prise ferme de 3 450 000 actions ordinaires (placement privé par prise ferme de 2 760 000 actions ordinaires en 2017) au prix de 16,60 \$ par action (13,90 \$ en 2017), pour un produit brut revenant à la Société de 57 270 000 \$ (38 364 000 \$ en 2017), et un produit net des frais de transaction de 3 440 000 \$ (2 000 000 \$ en 2017) de 53 830 000 \$ (36 364 000 \$ en 2017). Les frais de transaction après impôt sont de 2 529 000 \$ (1 470 000 \$ en 2017).

8 . Autres charges nettes

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Coûts d'acquisitions d'entreprises, réalisées et non réalisées, relatifs aux frais d'administration	887 \$	199 \$	2 007 \$	1 501 \$
Provision pour la restructuration des opérations de Garaventa Lift en Chine *	1 554	-	1 554	-
Produit provenant d'une réclamation d'assurance	-	-	(1 611)	-
Autres	(8)	(5)	(19)	(30)
	2 433 \$	194 \$	1 931 \$	1 471 \$

* La Société a décidé de consolider les opérations de la filiale chinoise de Garaventa Lift située à Shanghai avec sa filiale située à Huizhou, Chine.

9 . Produits financiers et charges financières

Note	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Revenus d'intérêt	343 \$	16 \$	501 \$	279 \$
Gain net de change	-	-	173	-
Gain sur instrument financier	-	-	503	-
Produits financiers	343 \$	16 \$	1 177 \$	279 \$
Intérêts sur la dette à long terme	868 \$	359 \$	2 087 \$	621 \$
Dépense d'intérêt et frais de banque	52	41	169	113
Frais de financement	78	16	199	79
Perte nette de change	146	334	-	557
Charges financières	1 144 \$	750 \$	2 455 \$	1 370 \$

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

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

10 . Résultat par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement du résultat de base par action et du résultat dilué par action :

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net	2 754 \$	4 812 \$	12 902 \$	10 913 \$
Résultat de base par action :				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	44 864 337	41 177 114	43 245 264	39 224 141
Résultat de base par action	0,06 \$	0,12 \$	0,30 \$	0,28 \$
Résultat dilué par action :				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	44 864 337	41 177 114	43 245 264	39 224 141
Effet des titres potentiellement dilutifs	862 132	923 754	825 381	902 058
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	45 726 469	42 100 868	44 070 645	40 126 199
Résultat dilué par action	0,06 \$	0,11 \$	0,29 \$	0,27 \$

Au 30 septembre 2018, 225 000 options pour les périodes de trois et de neuf mois (520 000 et 536 667 en 2017) ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions en raison de leur effet antidilutif.

La valeur moyenne du marché des actions de la Société aux fins du calcul de l'effet dilutif des options d'achat d'actions est basée sur des prix cotés sur le marché pour la période durant laquelle les options étaient en circulation.

11 . Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Créances et autres débiteurs	2 799 \$	(1 121) \$	(1 155) \$	(4 608) \$
Stocks	(3 560)	(415)	(9 058)	(61)
Charges payées d'avance	595	145	200	41
Fournisseurs et autres créditeurs	4 678	270	6 770	777
Produits différés	(218)	666	717	800
Provision pour garantie	5	(34)	54	(45)
Dividende à payer	-	1 235	-	1 235
	4 299 \$	746 \$	(2 472) \$	(1 861) \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

12 . Instruments financiers

Juste valeur versus valeur comptable

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

	30 septembre 2018		31 décembre 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs présentés à la juste valeur			(révisé - voir la note 4)	
Contrats de change à terme	1 065 \$	1 065 \$	2 185 \$	2 185 \$
Contrats de swap de taux d'intérêt	214	214	202	202
	1 279 \$	1 279 \$	2 387 \$	2 387 \$
Passifs présentés à la juste valeur				
Contrats de change à terme	100 \$	100 \$	279 \$	279 \$
Passifs présentés au coût amorti				
Dette à long terme	98 200 \$	98 190 \$	40 066 \$	40 052 \$

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

	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Actifs courants		
Instruments dérivés de change	358 \$	466 \$
Actifs non courants		
Instruments dérivés de change	707 \$	1 719 \$
Instruments dérivés de taux d'intérêt	214	202
	921 \$	1 921 \$
Passifs courants		
Instruments dérivés de change	82 \$	279 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de change	18 \$	- \$

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

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

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

12 . Instruments financiers (suite)**Gestion des risques****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, 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 %.

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

Au 30 septembre 2018

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,3004	23 200 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2969	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,2896	18 000
36 à 44 mois	Vente	1,2797	12 000
		1,2933	71 200 \$

Au 31 décembre 2017

Échéance	Type	Taux de change moyen pondéré	Montants contractuels (en milliers de dollars US)
0 à 12 mois	Vente	1,2654	18 000 \$
12 à 24 mois	Vente	1,2982	18 000
24 à 36 mois	Vente	1,3024	14 000
36 à 40 mois	Vente	1,3070	4 000
		1,2890	54 000 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

12 . Instruments financiers (suite)

Gestion des risques (suite)

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.

La Société analyse de façon continue son exposition au risque de taux d'intérêt et examine les options de renouvellement et de refinancement qui lui sont disponibles pour minimiser ce risque.

La Société a conclu les contrats de swap de taux d'intérêt ci-dessous afin de minimiser son risque lié aux variations des taux d'intérêt sur une partie de sa dette à long terme. Deux contrats de swap de taux d'intérêt ont été résiliés au cours du deuxième trimestre de 2018 étant donné que les dettes afférentes n'étaient plus probables d'être présentes. La comptabilité de couverture a été arrêtée et la réserve de couverture de flux de trésorerie pour lesquels les flux de trésorerie futurs ne sont plus susceptibles de se réaliser a été renversée au résultat net au cours du deuxième trimestre de 2018 pour un montant de 503 000 \$, sous la rubrique Produits financiers.

Échéance	Taux d'intérêt fixe	Frais d'estampillage	Valeur nominale initiale	Devise	Solde	
					30 septembre 2018	31 décembre 2017
juillet 2021	1,18%	1,50%	6 200 \$	CA	- \$	5 413 \$
juin 2022	2,018%	1,50%	13 500 \$	US	- \$	16 971 \$
avril 2023	2,52%	1,75%	50 000 \$	CA	50 000 \$	- \$

13 . 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 fabrication et la distribution d'équipements d'accessibilité résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte ainsi que l'opération d'un réseau de franchisés et de magasins corporatifs par lesquels est vendu de l'équipement d'accessibilité neuf et recyclé. 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. Le secteur *Span* 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 que de surmatelas et oreillers en mousse pour le marché de la consommation et certains produits pour le marché industriel, principalement des produits de mousse.

Période de
trois mois close les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2018						
Revenus externes	43 578 \$	6 916 \$	22 383 \$	- \$	(788) \$	72 089 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	7 542	542	1 896	(3 115)	-	6 865
Charge d'amortissement	722	116	1 106	108	-	2 052
Intérêt sur la dette à long terme	79	-	792	968	(971)	868
Revenus d'intérêt	3	-	-	1 311	(971)	343

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Secteurs opérationnels (suite)
Information sur les secteurs opérationnels (suite)

Période de
trois mois close les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2017						
Revenus externes (retraités) *	27 836 \$	6 746 \$	22 441 \$	- \$	(35) \$	56 988 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	5 573	835	3 122	(513)	-	9 017
Charge d'amortissement	411	93	1 790	142	-	2 436
Intérêt sur la dette à long terme	14	-	1 047	345	(1 047)	359
Revenus d'intérêt	5	-	-	1 058	(1 047)	16

Périodes de
neuf mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
2018						
Revenus externes	104 966 \$	21 205 \$	68 653 \$	- \$	(1 908) \$	192 916 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	20 603	1 647	8 282	(5 153)	-	25 379
Charge d'amortissement	1 856	424	3 209	317	-	5 806
Intérêt sur la dette à long terme	98	-	2 554	2 152	(2 717)	2 087
Revenus d'intérêt	4	-	-	3 214	(2 717)	501
2017						
Revenus externes (retraités) *	81 869 \$	21 001 \$	25 869 \$	- \$	(247) \$	128 492 \$
Résultat (perte) avant impôt, intérêts et amortissement	15 887	2 120	3 230	(2 181)	-	19 056
Charge d'amortissement	1 136	285	1 856	369	-	3 646
Intérêt sur la dette à long terme	60	-	1 047	561	(1 047)	621
Revenus d'intérêt	22	2	-	1 302	(1 047)	279

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Siège social	Éliminations intersectorielles	Total
30 septembre 2018						
Actifs des secteurs	274 830 \$	22 067 \$	127 788 \$	223 904 \$	(268 893) \$	379 696 \$
Passifs des secteurs	151 637	11 979	63 484	223 683	(268 893)	181 890
31 décembre 2017 (révisé - voir la note 4)						
Actifs des secteurs	106 910 \$	20 890 \$	122 207 \$	151 900 \$	(181 226) \$	220 681 \$
Passifs des secteurs	91 590	11 717	79 285	80 532	(181 226)	81 898

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Secteurs opérationnels (suite)
Ventilation des revenus

Périodes de trois mois closes les 30 septembre					
	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Éliminations intersectorielles	Total
2018					
Revenus par région					
Canada	10 784 \$	6 682 \$	3 057 \$	(282) \$	20 241 \$
États-Unis	25 936	38	18 383	(506)	43 851
Europe	3 911	196	-	-	4 107
Autres pays	2 947	-	943	-	3 890
	43 578 \$	6 916 \$	22 383 \$	(788) \$	72 089 \$
Principales catégories de revenus					
Équipements d'accessibilité	38 280 \$	- \$	- \$	(783) \$	37 497 \$
Installation et maintenance	5 203	-	-	-	5 203
Redevances	95	-	-	-	95
Conversions de véhicules	-	5 908	-	-	5 908
Adaptation et maintenance de véhicules	-	1 008	-	-	1 008
Surfaces de support thérapeutique	-	-	17 062	-	17 062
Lits médicaux	-	-	5 321	(5)	5 316
	43 578 \$	6 916 \$	22 383 \$	(788) \$	72 089 \$
Moment de la constatation des revenus					
Biens transférés à un moment précis	38 375 \$	6 916 \$	22 383 \$	(788) \$	66 886 \$
Services rendus progressivement	5 203	-	-	-	5 203
	43 578 \$	6 916 \$	22 383 \$	(788) \$	72 089 \$
2017					
Revenus par région (retraités) *					
Canada	10 006 \$	6 612 \$	2 199 \$	(35) \$	18 782 \$
États-Unis	16 327	7	19 164	-	35 498
Europe	116	127	-	-	243
Autres pays	1 387	-	1 078	-	2 465
	27 836 \$	6 746 \$	22 441 \$	(35) \$	56 988 \$
Principales catégories de revenus					
Équipements d'accessibilité	25 124 \$	- \$	- \$	(35) \$	25 089 \$
Installation et maintenance	2 542	-	-	-	2 542
Redevances	170	-	-	-	170
Conversions de véhicules	-	5 770	-	-	5 770
Adaptation et maintenance de véhicules	-	976	-	-	976
Surfaces de support thérapeutique	-	-	17 050	-	17 050
Lits médicaux	-	-	5 391	-	5 391
	27 836 \$	6 746 \$	22 441 \$	(35) \$	56 988 \$
Moment de la constatation des revenus					
Biens transférés à un moment précis	25 294 \$	6 746 \$	22 441 \$	(35) \$	54 446 \$
Services rendus progressivement	2 542	-	-	-	2 542
	27 836 \$	6 746 \$	22 441 \$	(35) \$	56 988 \$

SAVARIA CORPORATION
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

13 . Secteurs opérationnels (suite)
Ventilation des revenus (suite)

Périodes de
neuf mois closes les 30 septembre

	Accessibilité	Véhicules adaptés	Span	Éliminations intersectorielles	Total
2018					
Revenus par région					
Canada	28 214 \$	20 875 \$	8 916 \$	(717) \$	57 288 \$
États-Unis	64 440	112	57 318	(1 191)	120 679
Europe	3 911	218	-	-	4 129
Autres pays	8 401	-	2 419	-	10 820
	104 966 \$	21 205 \$	68 653 \$	(1 908) \$	192 916 \$
Principales catégories de revenus					
Équipements d'accessibilité	92 933 \$	- \$	- \$	(1 889) \$	91 044 \$
Installation et maintenance	11 728	-	-	-	11 728
Redevances	305	-	-	-	305
Conversions de véhicules	-	18 500	-	-	18 500
Adaptation et maintenance de véhicules	-	2 705	-	-	2 705
Surfaces de support thérapeutique	-	-	52 258	-	52 258
Lits médicaux	-	-	16 395	(19)	16 376
	104 966 \$	21 205 \$	68 653 \$	(1 908) \$	192 916 \$
Moment de la constatation des revenus					
Biens transférés à un moment précis	93 238 \$	21 205 \$	68 653 \$	(1 908) \$	181 188 \$
Services rendus progressivement	11 728	-	-	-	11 728
	104 966 \$	21 205 \$	68 653 \$	(1 908) \$	192 916 \$
2017					
Revenus par région (retraités) *					
Canada	25 486 \$	20 156 \$	2 601 \$	(247) \$	47 996 \$
États-Unis	51 259	40	22 052	-	73 351
Europe	819	805	-	-	1 624
Autres pays	4 305	-	1 216	-	5 521
	81 869 \$	21 001 \$	25 869 \$	(247) \$	128 492 \$
Principales catégories de revenus					
Équipements d'accessibilité	74 378 \$	- \$	- \$	(247) \$	74 131 \$
Installation et maintenance	6 961	-	-	-	6 961
Redevances	530	-	-	-	530
Conversions de véhicules	-	18 232	-	-	18 232
Adaptation et maintenance de véhicules	-	2 769	-	-	2 769
Surfaces de support thérapeutique	-	-	19 783	-	19 783
Lits médicaux	-	-	6 086	-	6 086
	81 869 \$	21 001 \$	25 869 \$	(247) \$	128 492 \$
Moment de la constatation des revenus					
Biens transférés à un moment précis	74 908 \$	21 001 \$	25 869 \$	(247) \$	121 531 \$
Services rendus progressivement	6 961	-	-	-	6 961
	81 869 \$	21 001 \$	25 869 \$	(247) \$	128 492 \$

* La Société a adopté IFRS 15 le 1^{er} janvier 2018. La note 3 indique l'effet de cette adoption sur les résultats comparatifs.