

T2

**RAPPORT
trimestriel**

SAVARIA CORPORATION

Rapport trimestriel

pour les périodes de trois mois et six mois closes le 30 juin 2023

Table des matières

- | | |
|--|---|
| 1. Portée du rapport de gestion | 8. Situation de trésorerie |
| 2. Énoncés prospectifs | 9. Liquidités |
| 3. Mesures IFRS et non-IFRS | 10. Gouvernance |
| 4. Survol des activités | 11. Principales normes comptables et estimations |
| 5. Faits saillants financiers | 12. Facteurs de risque et incertitudes |
| 6. Revue financière | 13. Valeurs environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») |
| 7. Sommaire des résultats trimestriels | 14. Perspectives |

1. Portée du rapport de gestion

Ce rapport de gestion, daté du 9 août 2023, vise à aider le lecteur à mieux comprendre Savaria Corporation, son contexte d'affaires, ses stratégies, ses facteurs de risques et les éléments clés de ses résultats financiers. Il traite, notamment, de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2023, en les comparant aux résultats de la période correspondante de l'exercice 2022. À moins d'indications contraires, les termes « Société », « Savaria », « nous », « nos » et « notre » font référence à Savaria Corporation et ses filiales.

Préparé conformément au *Règlement 51-102* sur les obligations d'information continue, ce rapport doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités et les notes afférentes pour la période close le 31 décembre 2022, et le rapport de gestion pour la même période. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens. Les montants figurant dans certains passages du présent rapport de gestion peuvent être exprimés en millions de dollars canadiens (« M »); cependant, tous les pourcentages liés à ces montants sont calculés en fonction des montants en milliers de dollars canadiens contenus dans les tableaux correspondants.

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

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

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 9 août 2023 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. Mesures IFRS et non-IFRS

Les états financiers de la Société sont préparés conformément aux IFRS. Toutefois, dans le présent rapport de gestion, la Société utilise les mesures et les ratios non conformes aux IFRS suivantes: BAIIA, BAIIA ajusté, marge du BAIIA ajusté, résultat net ajusté, résultat net ajusté par action, facilités de crédit disponibles, fonds disponibles, fonds de roulement, dette totale, dette nette et ratio dette nette sur BAIIA ajusté. Les rapprochements avec les mesures et les ratios IFRS sont présentés aux sections 3, 6 et 8 du présent rapport de gestion.

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

BAIIA

Le BAIIA est défini comme le résultat avant les charges financières nettes, les impôts et l'amortissement. Les investisseurs sont avertis que le BAIIA ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net pour la période en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La direction utilise le BAIIA pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure

d'évaluation courante. La Société exclut entre autres les charges d'amortissement, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels.

BAlIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAlIA AJUSTÉE

Le BAlIA ajusté est défini comme le BAlIA avant les autres charges et la charge de rémunération à base d'actions. Les investisseurs sont avertis que le BAlIA ajusté ne doit pas être considéré comme une alternative au résultat d'exploitation ou au résultat net de la période en tant que mesure de la performance de la Société ou comme une alternative aux flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, d'investissement et de financement comme mesure de la liquidité et des flux de trésorerie. La direction utilise le BAlIA ajusté, entre autres mesures, pour évaluer la performance opérationnelle de l'entreprise. La Société croit également que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de sa dette et à respecter ses autres obligations financières, ou comme mesure d'évaluation courante. La Société exclut la dépréciation et l'amortissement ainsi que la charge de rémunération à base d'actions, qui sont de nature hors trésorerie et peuvent varier considérablement selon les méthodes comptables ou des facteurs non opérationnels. De plus, la Société exclut certaines charges ou certains revenus qui peuvent varier d'une période à l'autre et qui pourraient autrement masquer les tendances sous-jacentes de nos activités.

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

en milliers de dollars	Total 12 mois continus	2023			2022			2021	
		T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Résultat opérationnel	69 059 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$
Charge d'amortissement	47 977	12 258	12 188	11 494	12 037	12 237	13 334	12 347	14 676
Rémunération à base d'actions	1 921	538	410	274	699	469	420	564	563
Autres charges	5 613	-	3 157	1 699	757	1 025	1 839	6 132	692
BAlIA ajusté*	124 570 \$	29 022 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2 2023			Total
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Siège social	
Résultat opérationnel	12 091 \$	7 391 \$	(3 256) \$	16 226 \$
Charge d'amortissement	9 277	1 860	1 121	12 258 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	538	538 \$
Autres charges	-	-	-	-
BAlIA ajusté*	21 368 \$	9 251 \$	(1 597) \$	29 022 \$
Marge du BAlIA ajusté*	14,2 %	19,4 %	s.o	14,6 %
	T2 2022			
Résultat opérationnel	17 302 \$	4 317 \$	(3 881) \$	17 738 \$
Charge d'amortissement	8 673	2 125	1 439	12 237 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	469	469 \$
Autres charges	559	256	210	1 025 \$
BAlIA ajusté*	26 534 \$	6 698 \$	(1 763) \$	31 469 \$
Marge du BAlIA ajusté*	17,9 %	15,3 %	s.o	16,4 %

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

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023			Total
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Siège social	
Résultat opérationnel	25 724 \$	14 729 \$	(8 768) \$	31 685 \$
Charge d'amortissement	18 005	4 217	2 224	24 446 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	948	948 \$
Autres charges	1 670	130	1 357	3 157 \$
BAIIA ajusté*	45 399 \$	19 076 \$	(4 239) \$	60 236 \$
Marge du BAIIA ajusté*	14,5 %	19,7 %	s.o	14,7 %
	Cumul annuel 2022			
Résultat opérationnel	29 393 \$	6 279 \$	(9 105) \$	26 567 \$
Charge d'amortissement	17 206	4 903	3 462	25 571 \$
Rémunération à base d'actions	-	-	889	889 \$
Autres charges	995	862	1 007	2 864 \$
BAIIA ajusté*	47 594 \$	12 044 \$	(3 747) \$	55 891 \$
Marge du BAIIA ajusté*	16,4 %	14,1 %	s.o	14,9 %

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

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

RÉSULTAT NET AJUSTÉ ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ PAR ACTION

Le résultat net ajusté est défini comme étant le résultat net excluant les autres charges et les incidences fiscales liées à ces coûts. La Société utilise le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action pour mesurer sa performance d'une période à l'autre, sans la variation causée par les impacts des éléments nommés ci-dessus. La Société exclut ces éléments parce qu'ils affectent la comparabilité de ses résultats financiers et pourraient éventuellement fausser l'analyse des tendances de sa performance financière. La Société croit que ces mesures sont utiles aux investisseurs car elles aident à identifier les tendances sous-jacentes de nos activités qui pourraient autrement être masquées par certaines charges ou certains revenus pouvant varier 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.

FACILITÉS DE CRÉDIT DISPONIBLES ET FONDS DISPONIBLES

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

FONDS DE ROULEMENT

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

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

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

4. Survol des activités

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

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. Aussi, elle convertit et adapte une grande variété de véhicules afin qu'ils soient accessibles en fauteuil roulant et adaptés pour les personnes ayant des besoins spéciaux. De plus, Savaria fabrique et commercialise une gamme complète de produits de gestion de la pression, des lits médicaux ainsi qu'une gamme complète d'équipements médicaux et de solutions pour le déplacement sécuritaire de personnes, tels que des aides au transfert, au levage et au repositionnement.

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

Au 9 août 2023, Savaria employait environ 2 250 personnes à travers le monde.

4.1 SECTEURS OPÉRATIONNELS DE LA SOCIÉTÉ

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

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

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

Accessibilité

Par l'entremise de son secteur *Accessibilité*, Savaria conçoit, fabrique, distribue et installe une vaste gamme de produits d'accessibilité, tels que des ascenseurs commerciaux et résidentiels, des sièges d'escalier, des plates-formes élévatrices et des conversions de véhicule à plancher abaissé de marques sélectionnées de fourgonnettes pour les rendre accessibles en fauteuil roulant, le tout pour une utilisation personnelle, résidentielle ou commerciale. Savaria exploite des usines au Canada (Laval, Brampton, Toronto et Surrey), au Mexique (Querétaro), en Italie (Milan), au Royaume-Uni (Kingswinford et Birmingham), aux Pays-Bas (Heerhugowaard) et en Chine (Huizhou et Xiamen). Les produits Savaria sont distribués dans le monde entier par l'intermédiaire d'un réseau de 1 500 distributeurs et 30 bureaux de vente directe, par l'entremise desquels la Société offre aussi des services d'installation, de réparation et d'entretien d'équipement. La division des véhicules Handicare, qui a été vendue au premier trimestre de 2023, desservait le marché norvégien et se concentrait principalement sur les adaptations commerciales pour les véhicules des services d'urgence, notamment la police, les pompiers et équipes de sauvetage, et les ambulanciers.

Équipements médicaux

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

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2023					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	37 101 \$	11,8 %	32 865 \$	34,0 %	69 966 \$	17,1 %
États-Unis	116 939	37,3 %	58 653	60,7 %	175 592	42,8 %
Europe et autres	159 382	50,9 %	5 081	5,3 %	164 463	40,1 %
Total	313 422 \$	100,0 %	96 599 \$	100,0 %	410 021 \$	100,0 %

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel 2022					
	Accessibilité		Équipements médicaux		Total	
Canada	32 810 \$	11,3 %	32 582 \$	38,1 %	65 392 \$	17,4 %
États-Unis	94 782	32,7 %	47 412	55,4 %	142 194	37,9 %
Europe et autres	162 480	56,0 %	5 531	6,5 %	168 011	44,7 %
Total	290 072 \$	100,0 %	85 525 \$	100,0 %	375 597 \$	100,0 %

5. Faits saillants financiers

en milliers de dollars, sauf les données par action	T2		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Revenus	198 396 \$	192 061 \$	410 021 \$	375 597 \$
Profit brut	67 105	65 582	139 138	124 103
Résultat opérationnel	16 226 \$	17 738 \$	31 685 \$	26 567 \$
BAIIA ajusté*	29 022 \$	31 469 \$	60 236 \$	55 891 \$
Marge du BAIIA ajusté*	14,6 %	16,4 %	14,7 %	14,9 %
Résultat net	8 789	8 125	14 828	13 472
Résultat net ajusté*	8 789	8 890	17 176	15 656
Résultat net dilué par action	0,14 \$	0,13 \$	0,23 \$	0,21 \$
Résultat net ajusté par action*	0,14 \$	0,14 \$	0,27 \$	0,24 \$

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

FAITS SAILLANTS DU 2^e TRIMESTRE DE 2023

- Revenus pour le trimestre de 198,4 M \$, en hausse de 6,3 M \$ ou 3,3 %, par rapport au 2^e trimestre de 2022, attribuable à une croissance organique de 3,4 %, provenant des deux secteurs et d'un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,8 %, partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.
 - La croissance organique du secteur *Accessibilité* au niveau mondial s'est établie à 2,8 % tandis que la croissance en Amérique du Nord a atteint 12,1 %
 - La croissance organique du secteur *Équipements médicaux* s'est établie à 5,3 %
- Profit brut de 67,1 M \$, en hausse de 1,5 M \$ ou 2,3 %, par rapport au 2^e trimestre de 2022, représentant 33,8 % des revenus comparativement à 34,1 % au 2^e trimestre de 2022.
- Résultat opérationnel de 16,2 M \$, en baisse de 1,5 M \$ ou 8,5 %, par rapport au 2^e trimestre de 2022, représentant 8,2 % des revenus comparativement à 9,2 % au 2^e trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté de 29,0 M \$, en baisse de 2,4 M \$ ou 7,8 %, par rapport au 2^e trimestre de 2022.
- Marge du BAIIA ajusté de 14,6 % en baisse de 180 points de base, en comparaison à 16,4 % par rapport au 2^e trimestre de 2022.

- BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* de 21,4 M \$, une baisse de 5,2 M \$ ou 19,5 % par rapport au 2^e trimestre de 2022.
- BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de 9,3 M \$, une hausse de 2,6 M \$ ou 38,1 % par rapport au 2^e trimestre de 2022.
- Résultat net et résultat net ajusté pour le trimestre de 8,8 M \$, ou 0,14 \$ par action sur une base diluée, comparé à 8,1 M \$ ou 0,13 \$ et 8,9 M \$ ou 0,14 \$ respectivement, par action sur une base diluée au 2^e trimestre de 2022.

6. Revue financière

6.1 REVENUS

Durant le trimestre, la Société a généré des revenus de 198,4 M \$, en hausse de 6,3 M \$ ou 3,3 %, par rapport à la même période en 2022. Cette augmentation est attribuable à une croissance organique de 3,4 % et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,8 %, partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, la Société a généré des revenus de 410,0 M \$, en hausse de 34,4 M \$ ou 9,2 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance organique de 8,3 % et par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,9 %. La croissance a également été partiellement compensée par la cession des opérations mentionnée ci-haut.

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

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	T2		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	150 624 \$	47 772 \$	198 396 \$
Revenus 2022	148 191 \$	43 870 \$	192 061 \$
Variation nette %	1,6 %	8,9 %	3,3 %
Croissance organique ¹	2,8 %	5,3 %	3,4 %
Incidence des acquisitions/cessions ²	(5,1) %	0,0 %	(3,9) %
Incidence des variations des cours de change ³	3,9 %	3,6 %	3,8 %
Variation nette %	1,6 %	8,9 %	3,3 %

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

² L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours de l'année et est calculé sur la base de la monnaie fonctionnelle locale.

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique.

en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Cumul annuel		
	Accessibilité	Équipements médicaux	Total
Revenus 2023	313 422 \$	96 599 \$	410 021 \$
Revenus 2022	290 072 \$	85 525 \$	375 597 \$
Variation nette %	8,1 %	12,9 %	9,2 %
Croissance organique ¹	8,1 %	9,1 %	8,3 %
Incidence des acquisitions/cessions ²	(2,6) %	0,0 %	(2,0) %
Incidence des variations des cours de change ³	2,6 %	3,8 %	2,9 %
Variation nette %	8,1 %	12,9 %	9,2 %

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

² L'impact des acquisitions/cessions représente la croissance/diminution des revenus provenant des entités nouvellement acquises ou cédées au cours de l'année et est calculé sur la base de la monnaie fonctionnelle locale

³ L'incidence des variations des cours de change représente l'effet de la conversion de devises, non relié à la croissance organique

6.1.1 Accessibilité

Les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 150,6 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 2,4 M \$ ou 1,6 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 2,8 % portée par une forte demande continue à la fois dans les secteurs résidentiels et commerciaux en Amérique du Nord (12,1%), l'augmentation des prix et les synergies de ventes croisées avec Handicare. L'augmentation est également due à l'impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,9 %, provenant principalement des devises USD, EUR et GBP. Cela a été partiellement compensé par la cession des opérations en Norvège ainsi que par une diminution de la production et des livraisons de sièges d'escalier en Europe en avril et mai, en raison de l'implantation d'un nouveau progiciel de gestion intégré.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les revenus de notre secteur *Accessibilité* se sont établis à 313,4 M \$, représentant une hausse de 23,4 M \$, ou 8,1%, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 8,1 %, portée par les mêmes facteurs que pour le trimestre et aussi par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 2,6 %. La croissance a été partiellement compensée par la cession des opérations en Norvège ainsi que par l'impact de la mise en œuvre du nouveau système en Europe.

6.1.2 Équipements médicaux

Les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 47,8 M \$ pour le trimestre, représentant une hausse de 3,9 M \$ ou 8,9 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est principalement liée à la croissance organique de 5,3 %, attribuable à de nouveaux contrats signés avec les établissements de soins, à des synergies de ventes croisées avec Handicare et à des initiatives en matière de prix. La croissance a aussi été portée par un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,6 % provenant de la devise USD.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les revenus de notre secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 96,6 M \$, représentant une hausse de 11,1 M \$, ou 12,9 %, par rapport à la même période en 2022. L'augmentation des revenus est liée à la croissance organique de 9,1 % liée aux mêmes facteurs que pour le trimestre et à un impact positif des taux de change de devises étrangères de 3,8 %.

6.2 PROFIT BRUT ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

en milliers de dollars, sauf les données par action et le % des revenus	T2				Cumul annuel			
	2023		2022		2023		2022	
Revenus	198 396 \$		192 061 \$		410 021 \$		375 597 \$	
Coût des ventes	131 291	66,2 %	126 479	65,9 %	270 883	66,1 %	251 494	67,0 %
Profit brut	67 105 \$	33,8 %	65 582 \$	34,1 %	139 138 \$	33,9 %	124 103 \$	33,0 %
Frais de vente et d'administration	50 879	25,6 %	46 819	24,4 %	104 296	25,4 %	94 672	25,2 %
Autres charges	-	-	1 025	0,5 %	3 157	0,8 %	2 864	0,7 %
Résultat opérationnel	16 226 \$	8,2 %	17 738 \$	9,2 %	31 685 \$	7,7 %	26 567 \$	7,1 %
Charges financières nettes	4 507	2,3 %	6 436	3,3 %	11 542	2,8 %	7 811	2,1 %
Résultat avant impôt	11 719 \$	5,9 %	11 302 \$	5,9 %	20 143 \$	4,9 %	18 756 \$	5,0 %
Charge d'impôt sur le résultat	2 930	1,5 %	3 177	1,7 %	5 315	1,3 %	5 284	1,4 %
Résultat net	8 789 \$	4,4 %	8 125 \$	4,2 %	14 828 \$	3,6 %	13 472 \$	3,6 %
BAlIA ajusté*	29 022 \$	14,6 %	31 469 \$	16,4 %	60 236 \$	14,7 %	55 891 \$	14,9 %
Résultat net de base par action	0,14 \$		0,13 \$		0,23 \$		0,21 \$	
Résultat net dilué par action	0,14 \$		0,13 \$		0,23 \$		0,21 \$	

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

L'augmentation du profit brut de 1,5 M \$ pour le trimestre, par rapport à la même période de 2022, était principalement attribuable à des revenus supplémentaires et à des taux de change favorables utilisés dans la conversion des résultats des filiales. La baisse de la marge brute est principalement due à l'implantation du nouveau système mentionné ci-haut et aux impacts inflationnistes d'une année à l'autre en Europe, partiellement compensée par l'augmentation de la profitabilité provenant du secteur *Équipements médicaux* et des entités nord-américaines du secteur *Accessibilité* en raison d'une meilleure absorption des coûts, d'une composition favorable de produits et d'une révision des prix. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les marges brutes ont bénéficié de l'impact favorable du premier trimestre malgré les facteurs défavorables mentionnés ci-haut pour le deuxième trimestre, comparé à la même période en 2022.

Pour le trimestre, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 120 points de base, principalement expliqués par une augmentation des frais de personnel de vente et d'administration pour soutenir le volume de revenus prévu en 2023 en comparaison à la même période en 2022. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus ont augmenté de 20 points de base en comparaison à la même période en 2022.

Pour le trimestre, la Société n'a pas engagé d'autres charges alors que des charges de 1,0 M \$ ont été encourues à la même période en 2022 avec un cumul annuel de 3,2 M \$ comparativement à 2,9 M \$ en 2022. En 2023, ces charges incluaient des frais d'intégration d'entreprise en lien avec Handicare et une perte sur la cession des activités de la Norvège de 1,4 M \$ alors qu'en 2022, ils comprenaient principalement des coûts d'intégration.

En conséquence, pour le trimestre, le résultat opérationnel s'est élevé à 16,2 M \$, en baisse de 1,5 M \$, comparativement à 17,7 M \$ pour la même période en 2022 avec un cumul annuel totalisant 31,7 M \$ comparé à 26,6 M \$ en 2022. Pour le trimestre, la diminution s'explique principalement par l'impact de la hausse des frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus, tandis que l'augmentation reflétée au cumul annuel s'explique principalement par la contribution supplémentaire des revenus, malgré la hausse des autres charges.

6.3 BAlIA AJUSTÉ

Le BAlIA ajusté et la marge du BAlIA ajusté se sont établis à 29,0 M \$ et 14,6 %, respectivement, pour le trimestre, comparativement à 31,5 M \$ et 16,4 % pour la même période en 2022. La baisse de la rentabilité s'explique principalement par la baisse de la marge brute mentionnée ci-haut et par la hausse des frais de vente et d'administration en pourcentage des revenus. La marge du BAlIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* de la Société

a augmenté par rapport à l'année précédente en raison de l'amélioration de la marge brute, alors que la marge de BAIIA ajusté du secteur *Accessibilité* a été plus basse en Europe.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont établis à 60,2 M \$ et 14,7 %, respectivement, comparativement à 55,9 M \$ et 14,9 % pour la même période en 2022. La baisse de la marge du BAIIA ajusté provient de la baisse de la rentabilité au 2^e trimestre, qui est attribuable aux facteurs mentionnés ci-dessus.

Les charges du siège social pour le trimestre et la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 se sont établies à 1,6 M \$ et 4,2 M \$, respectivement. Le 1^{er} trimestre a été défavorablement impacté par des honoraires professionnels non récurrents.

Le tableau suivant présente un résumé des variations trimestrielles et du cumul annuel du BAIIA ajusté, à la fois par secteur et au total.

T2 2023				
en milliers de dollars, sauf les pourcentages	Accessibilité	Équipements médicaux	Siège social	Total
Revenus	150 624 \$	47 772 \$	s.o	198 396 \$
BAIIA ajusté*	21 368 \$	9 251 \$	(1 597) \$	29 022 \$
Marge du BAIIA ajusté*	14,2 %	19,4 %	s.o	14,6 %
T2 2022				
Revenus	148 191 \$	43 870 \$	s.o	192 061 \$
BAIIA ajusté*	26 534 \$	6 698 \$	(1 763) \$	31 469 \$
Marge du BAIIA ajusté*	17,9 %	15,3 %	s.o	16,4 %
Cumul annuel 2023				
Revenus	313 422 \$	96 599 \$	s.o	410 021 \$
BAIIA ajusté*	45 399 \$	19 076 \$	(4 239) \$	60 236 \$
Marge du BAIIA ajusté*	14,5 %	19,7 %	s.o	14,7 %
Cumul annuel 2022				
Revenus	290 072 \$	85 525 \$	s.o	375 597 \$
BAIIA ajusté*	47 594 \$	12 044 \$	(3 747) \$	55 891 \$
Marge du BAIIA ajusté*	16,4 %	14,1 %	s.o	14,9 %

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

6.3.1 Accessibilité

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA du secteur *Accessibilité* se sont établis à 21,4 M \$ et 14,2 %, respectivement, comparativement à 26,5 M \$ et 17,9 % pour la même période en 2022. La diminution de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'implantation d'un système en Europe qui a causé des problèmes de production et de livraison, des impacts inflationnistes d'une année à l'autre entraînant des augmentations des coûts des matériaux et de main-d'oeuvre, ainsi que dans une moindre mesure la cession des activités en Norvège, partiellement compensée par une meilleure absorption des coûts suite à l'augmentation des revenus en Amérique du Nord.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 45,4 M \$ et 14,5 %, respectivement, comparativement à 47,6 M \$ et 16,4 % pour la même période en 2022.

6.3.2 Équipements médicaux

Pour le trimestre, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté du secteur *Équipements médicaux* se sont établis à 9,3 M \$ et 19,4 %, respectivement, comparé à 6,7 M \$ et 15,3 % pour la même période en 2022. L'augmentation du BAIIA ajusté et

de la marge du BAIIA ajusté est principalement attribuable à l'augmentation des revenus et à l'amélioration des marges brutes, s'expliquant principalement par une meilleure absorption des coûts, une composition favorable des produits, des initiatives en matière de prix et les synergies avec Handicare.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont élevés à 19,1 M \$ et 19,7 %, respectivement, comparativement à 12,0 M \$ et 14,1 % pour la même période en 2022.

6.4 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Les charges financières de la Société se rapportent principalement aux charges d'intérêts liées aux facilités de crédit et aux baux, à l'amortissement des frais de financement reportés, aux frais bancaires généraux et aux gains et pertes de change réalisés et non réalisés sur les instruments financiers. La Société utilise ses facilités de crédit pour gérer son fonds de roulement, pour ses acquisitions d'immobilisations et pour financer des acquisitions d'entreprises.

Pour le trimestre, les charges financières nettes se sont élevées à 4,5 M \$ comparativement à 6,4 M \$ pour la même période en 2022. Les intérêts sur la dette à long terme ont augmenté de 2,6 M \$ par rapport à 2022, en raison des taux d'intérêt du marché plus élevés. Les charges financières ont également été affectées par un gain net de change en devises étrangères de 1,7 M \$ comparativement à une perte nette de 2,5 M \$ en 2022, dont la majeure partie était de nature non réalisée.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les charges financières nettes se sont élevées à 11,5 M \$ comparativement à 7,8 M \$ pour la même période en 2022. L'augmentation des charges financières nettes était principalement expliquée par les intérêts plus élevés sur la dette à long terme, ainsi qu'à un gain net de change de 0,4 M \$ comparé à une perte nette de 1,8 M \$ en 2022, dont la majeure partie était de nature non réalisée. De plus, la Société a enregistré un gain sur la partie inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissements nets de 0,8 M \$ en 2022, gain qui ne s'est pas répété en 2023.

6.5 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre, la Société a enregistré une charge d'impôt sur le résultat de 2,9 M \$ sur un résultat avant impôt de 11,7 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 25,0 % comparé à une charge d'impôt de 3,2 M \$ et un taux d'imposition effectif de 28,1 % pour la même période en 2022. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, une charge d'impôts sur le résultat de 5,3 M \$ a été enregistrée sur le bénéfice avant impôts de 20,1 M \$, représentant un taux d'imposition effectif de 26,4 %, alors que le taux d'imposition effectif était de 28,2 % pour la même période en 2022. La variation de l'impôt sur le résultat et des taux d'imposition effectifs est principalement le résultat d'une répartition différente des bénéfices provenant des pays dans lesquels la Société exerce ses activités qui sont imposables à des taux différents, des dépenses non déductibles et des ajustements venant des années précédentes.

6.6 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET AJUSTÉ

en milliers de dollars, sauf le nombre d'actions et les données par action	T2		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	8 789 \$	8 125 \$	14 828 \$	13 472 \$
Autres charges	-	1 025	3 157	2 864
Impôt sur le résultat relatif aux autres charges ¹	-	(260)	(809)	(680)
Résultat net ajusté*	8 789 \$	8 890 \$	17 176 \$	15 656 \$
En \$ par action				
Résultat net dilué	0,14 \$	0,13 \$	0,23 \$	0,21 \$
Autres charges nettes de l'impôt sur le résultat ¹	-	0,01	0,04	0,03
Résultat net ajusté *	0,14 \$	0,14 \$	0,27 \$	0,24 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	64 797 135	64 489 238	64 719 889	64 510 442

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

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

Pour le trimestre, le résultat net de la Société a été de 8,8 M \$ ou 0,14 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 8,1 M \$ ou 0,13 \$ par action sur une base diluée pour la même période de 2022. La légère augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable aux charges financières moindres malgré la diminution du BAIIA ajusté. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, le résultat net de la Société a été de 14,8 M \$, ou 0,23 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 13,5 M \$ ou 0,21 \$ par action sur une base diluée pour la même période en 2022. L'augmentation du résultat net et du résultat net dilué par action est principalement attribuable à l'augmentation du BAIIA ajusté, partiellement compensée par des charges financières supérieures.

Pour le trimestre, le résultat net ajusté de la Société a été de 8,8 M \$ ou 0,14 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 8,9 M \$ ou 0,14 \$ par action sur une base diluée pour la même période de 2022. Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, le résultat net ajusté de la Société s'est élevé à 17,2 M \$, ou 0,27 \$ par action sur une base diluée, en comparaison à 15,7 M \$ ou 0,24 \$ par action sur une base diluée pour la même période de 2022.

7. Sommaire des résultats trimestriels

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

en milliers de dollars, sauf les données par action	Total 12 mois continus	2023			2022			2021	
		T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus	823 515 \$	198 396 \$	211 625 \$	212 100 \$	201 394 \$	192 061 \$	183 536 \$	189 529 \$	180 758 \$
Marge brute en % des revenus	32,7 %	33,8 %	34,0 %	31,2 %	31,8 %	34,1 %	31,9 %	31,5 %	32,4 %
Résultat opérationnel	69 059 \$	16 226 \$	15 459 \$	19 843 \$	17 531 \$	17 738 \$	8 829 \$	10 207 \$	10 382 \$
BAIIA ajusté*	124 570 \$	29 022 \$	31 214 \$	33 310 \$	31 024 \$	31 469 \$	24 422 \$	29 250 \$	26 313 \$
Résultat net	36 667 \$	8 789 \$	6 039 \$	11 258 \$	10 581 \$	8 125 \$	5 347 \$	945 \$	4 757 \$
Résultat net dilué par action	0,57 \$	0,14 \$	0,09 \$	0,18 \$	0,16 \$	0,13 \$	0,08 \$	0,02 \$	0,07 \$
Dividendes déclarés par action	0,517 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,130 \$	0,127 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,125 \$	0,122 \$

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

Dans son segment de marché, la Société connaît des variations saisonnières. En termes de revenus, excluant l'impact des acquisitions et cessions, la première moitié de l'exercice est généralement la période la plus faible de la Société, tandis que la deuxième moitié est habituellement la période la plus forte.

8. Situation de trésorerie

8.1 SOURCES DE FINANCEMENT

La Société estime que ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, combinés à ses sources de financement disponibles à court terme, lui permettront de soutenir sa stratégie de croissance, ses besoins en fonds de roulement et ses dépenses prévues en immobilisations.

Les facilités de crédit sont disponibles pour financer les activités générales de la Société et ses acquisitions d'entreprises. Selon les termes de ces facilités de crédit, la Société est dans l'obligation, entre autres conditions, de respecter certaines clauses restrictives sur une base consolidée. La direction s'assure de la conformité de la Société aux clauses restrictives dans le cadre des exigences de dépôts trimestriels prévus en vertu de ses facilités de crédit. Toutes les clauses étaient respectées au 30 juin 2023.

en milliers de dollars	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total disponible sous la facilité de crédit	400 000 \$	400 000 \$
Montant prélevé sur la facilité de crédit	(319 717)	(317 485)
Lettres de crédit en cours	(1 749)	(1 559)
Facilités de crédit disponibles*	78 534 \$	80 956 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 956	44 725
Liquidités disponibles*	119 490 \$	125 681 \$
Actifs courants	323 394 \$	327 314 \$
Passifs courants	171 115	182 439
Fonds de roulement*	152 279 \$	144 875 \$
Ratio des actifs courants sur les passifs courants	1,89	1,79

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

8.2 DETTE NETTE

Au 30 juin 2023, la Société avait une dette nette de 372,9 M \$ comparé à 369,4 M \$ au 31 décembre 2022. L'augmentation de la dette nette de 3,4 M \$ est principalement attribuable à une diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en Europe.

en milliers de dollars	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant prélevé sur la facilité de crédit et l'emprunt à terme	369 717 \$	367 485 \$
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 765	1 940
Lettre de crédit en cours	1 749	1 559
Obligation locative	40 604	43 190
Dette totale*	413 835 \$	414 174 \$
Moins: Trésorerie et équivalents de trésorerie	(40 956)	(44 725)
Dette nette*	372 879 \$	369 449 \$
BAlIA ajusté sur douze mois continus* ¹	124 570	120 225
Ratio de la dette nette sur BAlIA ajusté*	2,99	3,07

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

¹ Incluant 9 mois du BAlIA ajusté de Handicare AS

9. Liquidités

en milliers de dollars	T2		Cumul annuel	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	17 710 \$	29 324 \$	35 814 \$	45 058 \$
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	(17 500)	(14 673)	(19 619)	(17 405)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	210	14 651	16 195	27 653
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 548)	(4 922)	3 199	(9 730)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(15 019)	(9 279)	(21 352)	(36 431)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(2 046)	(35)	(1 811)	(668)
Variation nette de la trésorerie	(21 403) \$	415 \$	(3 769) \$	(19 176) \$

9.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Pour le trimestre, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 17,7 M \$, par rapport à 29,3 M \$ pour la même période en 2022. La diminution reflète principalement la diminution du BAIIA de la Société et une augmentation de l'impôt sur le résultat payé. Les variations nettes des éléments hors caisse ont diminué les flux de trésorerie de 17,5 M \$, comparativement à une baisse de 14,7 M \$ un an plus tôt, en raison principalement de l'augmentation des inventaires en Europe. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation au 2^e trimestre de 2023 se sont élevés à 0,2 M \$, comparativement à 14,7 M \$ pour la même période en 2022.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations nettes des éléments hors caisse se sont établis à 35,8 M \$, par rapport à 45,1 M \$ pour la même période en 2022. Les variations nettes des éléments hors caisse ont réduit les liquidités de 19,6 M \$, comparativement à 17,4 M \$ un an plus tôt. Par conséquent, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 16,2 M \$, comparativement à 27,7 M \$ pour la même période en 2022.

9.2 ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement se sont établis à 4,5 M \$ comparé à 4,9 M \$ en 2022. En 2023, la Société a déboursé 4,6 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, comparé à 4,9 M \$ en 2022.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement se sont établis à 3,2 M \$ comparé à une utilisation de 9,7 M \$ en 2022. En 2023, les flux de trésorerie nets reçus de la cession des activités en Norvège ont totalisé 12,4 M \$, alors que la Société a déboursé 1,4 M \$ pour l'acquisition d'Ultron en 2022. En contrepartie, des déboursés de 9,2 M \$ en immobilisations corporelles et incorporelles, ont eu lieu en 2023, comparé à 8,5 M \$ en 2022.

9.3 ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour le trimestre, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 15,0 M \$ comparé à 9,3 M \$ en 2022. La variation est principalement expliquée par un prélèvement de 0,8 M \$ sur la facilité de crédit comparativement à un prélèvement de 3,8 M \$ un an plus tôt et une hausse des intérêts payés de 2,7 M \$ en 2023.

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, les flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement se sont établis à 21,4 M \$ comparé à 36,4 M \$ en 2022. Les principaux mouvements de fonds en 2023 incluent un prélèvement sur la facilité de crédit de 9,3 M \$ comparativement à un remboursement de 11,7 M \$ en 2022 et des intérêts payés plus élevés de 5,3 M \$.

9.4 DIVIDENDES

Les dividendes mensuels cumulés déclarés et payés au 2^e trimestre de 2023 et pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 ont totalisé 8,4 M \$ et 16,8 M \$, respectivement, comparé à 8,1 M \$ et 16,1 M \$ pour les mêmes périodes en 2022. Au 30 juin 2023, 64 580 654 actions étaient émises et en circulation contre 64 378 153 au 30 juin 2022.

9.5 OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Au 9 août 2023, 3 087 451 options d'achats d'actions étaient en circulation à des prix de levée allant de 11,06 \$ à 22,05 \$.

10. Gouvernance

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le président et chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, font rapport sur les contrôles et procédures de divulgation et la façon dont les contrôles internes de l'information financière sont conçus.

Les contrôles et procédures de divulgation sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que toutes les informations pertinentes sont recueillies et communiquées à la haute direction, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, en temps opportun pour s'assurer que des décisions appropriées puissent être prises concernant la divulgation publique.

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

Aucun changement important n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période visée par ce rapport de gestion qui a eu une incidence importante, ou est susceptible d'avoir une incidence importante, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

11. Principales normes comptables et estimations

A. Estimations comptables et jugements

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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

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

B. Nouvelles normes comptables adoptées

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023.

IAS 8 Méthodes comptables

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

IAS 12 Impôts sur le résultat

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

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

12. Facteurs de risque et incertitudes

Nous sommes engagés dans une industrie comportant divers risques et incertitudes. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société pourraient être affectés par chacun des risques et des incertitudes décrits dans son rapport de gestion annuel de l'exercice 2022, lesquels font référence aux éléments suivants:

- Conditions économiques
- Résultats d'exploitation
- Financement
- Acquisitions
- Fluctuations des devises
- Marché et concurrence
- Événements catastrophiques, catastrophes naturelles, conditions météorologiques et maladies graves
- Remboursement des soins de santé
- Droits de propriété
- Risque de crédit
- Fluctuation des taux d'intérêt
- Variation des prix
- Dépendance envers notre personnel clef
- Dépendance envers nos principaux distributeurs
- Dépendance envers nos principaux fournisseurs
- Lois et règlements
- Responsabilité du fabricant
- Litiges
- Systèmes d'information et cybersécurité

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

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

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

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

14. Perspectives

Savaria prévoit une croissance des revenus d'environ 8 à 10 %, excluant l'impact de la cession des activités d'adaptation de véhicules en Norvège, et une marge du BAIIA ajusté d'approximativement 16 % pour l'exercice 2023. Ces perspectives reposent sur les hypothèses suivantes:

- La croissance organique provenant des secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux* devrait se poursuivre en raison du niveau du carnet de commandes élevé, de ventes croisées et d'une forte demande.
- L'intégration réussie de Handicare et le progrès vers la réalisation de la prochaine phase stratégique de synergies conformément au plan de la direction.
- La capacité de la direction à continuer à gérer efficacement les défis de la chaîne d'approvisionnement.

Ces perspectives excluent l'apport financier de toute nouvelle acquisition.

Savaria est confiante qu'elle atteindra son objectif précédemment déclaré de générer des revenus d'environ 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*: Tendence à long terme des personnes souhaitant vieillir chez elles, encore plus renforcée pendant la pandémie de COVID-19.
 - Pour le secteur *Équipements médicaux*: Population vieillissante et investissements gouvernementaux plus importants à long terme dans les infrastructures de santé.
- Réalisation de synergies de revenus entre Savaria et Handicare.
- Initiatives concernant les prix.
- La réalisation d'acquisitions complémentaires ciblées pour remplacer les revenus perdus suivant la cession des activités d'adaptation de véhicules en Norvège.

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.

2023

SAVARIA CORPORATION

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 30 juin 2023

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

	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 956 \$	44 725 \$
Créances et autres débiteurs		109 279	99 450
Créances d'impôt à recevoir		2 685	2 769
Instrument financiers dérivés	10	566	369
Stocks		157 082	144 261
Charges payées d'avance et autres actifs courants		12 826	11 542
Actifs détenus en vue de la vente		-	24 198
Total des actifs courants		323 394	327 314
Actifs non courants			
Instrument financiers dérivés	10	8 901	10 926
Immobilisations corporelles		59 728	59 168
Actifs au titre du droit d'utilisation		39 506	41 796
Immobilisations incorporelles		224 814	236 941
Goodwill		410 034	412 236
Autres actifs à long terme		745	721
Actifs d'impôt différé		25 098	20 861
Total des actifs non courants		768 826	782 649
Total des actifs		1 092 220 \$	1 109 963 \$
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		99 625 \$	99 171 \$
Dividende à payer		2 796	2 790
Passifs d'impôt exigible		7 696	11 723
Produits différés		45 240	40 801
Instrument financiers dérivés	10	2 342	587
Partie courante de la dette à long terme	5	1 169	1 165
Partie courante de l'obligation locative		8 149	8 159
Provisions		4 098	3 815
Passifs directement associés aux actifs destinés à la vente		-	14 228
Total des passifs courants		171 115	182 439
Passifs non courants			
Dette à long terme	5	368 328	365 717
Obligation locative		32 455	35 031
Provisions à long terme		5 908	5 277
Autres passifs à long terme		9 340	9 176
Passifs d'impôts exigibles		280	286
Instrument financiers dérivés	10	-	1 676
Passifs d'impôt différé		54 861	57 392
Total des passifs non courants		471 172	474 555
Total des passifs		642 287	656 994
Capitaux propres			
Capital-actions	6	459 081	456 413
Surplus d'apport		8 594	8 241
Cumul des autres éléments du résultat global		(12 880)	(8 772)
Résultats non distribués (déficit)		(4 862)	(2 913)
Total des capitaux propres		449 933	452 969
Total des passifs et des capitaux propres		1 092 220 \$	1 109 963 \$

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

	Note	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
		2023	2022	2023	2022
Revenus	11	198 396 \$	192 061 \$	410 021 \$	375 597 \$
Coût des ventes		131 291	126 479	270 883	251 494
Profit brut		67 105	65 582	139 138	124 103
Charges opérationnelles					
Frais de vente et d'administration		50 879	46 819	104 296	94 672
Autres charges	7	-	1 025	3 157	2 864
Charges opérationnelles totales		50 879	47 844	107 453	97 536
Résultat opérationnel		16 226	17 738	31 685	26 567
Charges financières nettes	8	4 507	6 436	11 542	7 811
Résultat avant impôt		11 719	11 302	20 143	18 756
Charge d'impôt sur le résultat		2 930	3 177	5 315	5 284
Résultat net		8 789 \$	8 125 \$	14 828 \$	13 472 \$
Résultat net par action					
De base		0,14 \$	0,13 \$	0,23 \$	0,21 \$
Dilué		0,14 \$	0,13 \$	0,23 \$	0,21 \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions		64 538 432	64 344 264	64 498 154	64 280 765
Nombre moyen pondéré dilué d'actions		64 797 135	64 489 238	64 719 889	64 510 442

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

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net	8 789 \$	8 125 \$	14 828 \$	13 472 \$
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net ou qui sont reclassés directement dans les résultats non distribués :				
Réévaluation des passifs nets au titre des régimes à prestations définies, déduction faite des impôts	-	-	14	-
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	761	24	314	720
Variation latente sur la conversion des états financiers d'établissements étrangers, déduction faite des impôts	(11 929)	(8 700)	(6 135)	(25 559)
Coûts de réserve de couverture sur la variation des swaps de devises en couverture des investissements nets à l'étranger, déduction faite des impôts	(72)	(20)	11	(236)
Variation nette de la couverture des investissements nets, déduction faite des impôts	3 582	1 570	1 688	5 877
Autres éléments du résultat global	(7 658)	(7 126)	(4 108)	(19 198)
Résultat global total	1 131 \$	999 \$	10 720 \$	(5 726) \$

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

(en milliers de dollars canadiens - non audités)

	2023					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier	64 433 986	456 413 \$	8 241 \$	(8 772) \$	(2 913) \$	452 969 \$
Résultat net	-	-	-	-	14 828	14 828
Rémunération à base d'actions	-	-	948	-	-	948
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	146 668	2 668	(595)	-	-	2 073
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(16 763)	(16 763)
Total des transactions avec les actionnaires	146 668	2 668	353	-	(16 763)	(13 742)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(4 108)	(14)	(4 122)
Solde au 30 juin	64 580 654	459 081 \$	8 594 \$	(12 880) \$	(4 862) \$	449 933 \$

	2022					
	Capital-actions		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1^{er} janvier	64 212 154	452 967 \$	7 003 \$	(19 762) \$	(5 608) \$	434 600 \$
Résultat net	-	-	-	-	13 472	13 472
Rémunération à base d'actions	-	-	889	-	-	889
Exercice d'options d'achat d'actions (note 6)	165 999	2 677	(460)	-	-	2 217
Dividendes sur actions ordinaires (note 6)	-	-	-	-	(16 088)	(16 088)
Total des transactions avec les actionnaires	165 999	2 677	429	-	(16 088)	(12 982)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(19 198)	-	(19 198)
Solde au 30 juin	64 378 153	455 644 \$	7 432 \$	(38 960) \$	(8 224) \$	415 892 \$

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

Note	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Résultat net	8 789 \$	8 125 \$	14 828 \$	13 472 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	2 230	2 182	4 182	3 981
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	2 527	2 562	4 918	5 194
Amortissement des immobilisations incorporelles	7 501	7 493	15 346	16 396
Charge d'impôt	2 930	3 177	5 315	5 284
Perte sur cession des activités	7 -	-	1 358	-
Rémunération à base d'actions	538	469	948	889
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	8 -	-	-	(768)
Perte (gain) sur cession et radiation d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	(20)	38	(28)
Perte (gain) de change non réalisé	(4 656)	4 908	(6 601)	297
Intérêts et amortissement des frais différés de financement	8 6 342	3 756	12 234	6 640
Impôt sur le résultat payé	(8 519)	(3 328)	(16 752)	(6 299)
	17 710	29 324	35 814	45 058
Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations	9 (17 500)	(14 673)	(19 619)	(17 405)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	210	14 651	16 195	27 653
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Acquisition d'entreprise	5 -	-	(194)	(1 383)
Produit tiré de la cession des activités	7 -	-	12 387	-
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	94	26	172	161
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 735)	(2 444)	(5 002)	(3 917)
Augmentation des immobilisations incorporelles	(1 907)	(2 504)	(4 164)	(4 591)
Trésorerie nette liée aux activités d'investissement	(4 548)	(4 922)	3 199	(9 730)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement des autres dettes à long terme	-	-	-	(293)
Remboursement de l'obligation locative	(2 805)	(2 810)	(5 727)	(5 655)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	5 811	3 782	9 301	(11 691)
Intérêts payés	(5 631)	(2 901)	(10 242)	(4 926)
Produits issus de l'exercice d'options	6 989	699	2 073	2 217
Dividendes payés sur actions ordinaires	6 (8 383)	(8 049)	(16 757)	(16 083)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(15 019)	(9 279)	(21 352)	(36 431)
Effet de change non réalisé sur la trésorerie détenue en devises étrangères	(2 046)	(35)	(1 811)	(668)
Variation nette de la trésorerie	(21 403)	415	(3 769)	(19 176)
Trésorerie - début de la période	62 359	43 903	44 725	63 494
Trésorerie - fin de la période	40 956 \$	44 318 \$	40 956 \$	44 318 \$

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

1. Nature des activités et information sur la Société

Savaria Corporation est domiciliée au Canada. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société aux 30 juin 2023 et 2022 et pour les périodes closes à ces dates comprennent les comptes de Savaria Corporation et de ses filiales en propriété exclusive (l'ensemble désigné comme la « Société » ou « Savaria »). Savaria est un chef de file mondial de l'industrie de l'accessibilité. Elle offre des solutions aux personnes à mobilité réduite afin d'accroître leur confort, leur mobilité et leur liberté. Les activités de la Société sont divisées en deux secteurs opérationnels : *Accessibilité* et *Équipements médicaux* tel que décrit à la note 11 - Secteurs opérationnels.

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

2. Base d'établissement

A) Déclaration de conformité

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

Ces présents états financiers intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations exigées pour les états financiers annuels et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Les présents états financiers intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs de la Société; ils ont été approuvés par le conseil d'administration le 9 août 2023.

B) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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

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

3. Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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.

(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

Les nouveaux amendements aux normes et interprétations suivants ont été appliqués lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023.

IAS 8 Méthodes comptables

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

IAS 12 Impôts sur le résultat

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

L'adoption de ces nouveaux amendements aux normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

4. Acquisition d'entreprise

Acquisition d'entreprise réalisée dans l'année précédente

Ultron Technologies Ltd.

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

L'acquisition d'Ultron a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Ultron a été consolidé à partir de la date d'acquisition. Les actifs acquis étaient principalement des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et du goodwill. Le goodwill a été attribué au secteur opérationnel *Accessibilité* et n'est pas déductible sur le plan fiscal.

5. Dette à long terme

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit rotatif ¹	317 775 \$	315 014 \$
Emprunt à terme ¹	49 957	49 928
Billets à payer relatifs aux acquisitions d'entreprises	1 765	1 940
	369 497 \$	366 882 \$
Moins : Partie courante	1 169	1 165
	368 328 \$	365 717 \$

¹ Déduction faite des frais de financement reportés respectifs de 1 942 000 \$ et 43 000 \$ (2 471 000 \$ et 72 000 \$ en 2022).

Emprunt à terme

La Société détient un emprunt à terme de 50 000 000 \$. Seuls les intérêts sont payables mensuellement, à un taux qui varie selon certains ratios de la Société. Au 30 juin 2023, ce taux était celui des acceptations bancaires, majoré de 2,00 %, avant l'impact du swap de taux d'intérêt. L'emprunt à terme vient à échéance le 3 avril 2024. La Société a le droit et prévoit de renouveler la facilité avant sa date d'échéance.

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

5. Dette à long terme (suite)

Facilité de crédit rotatif

La Société a une facilité de crédit comme suit :

- Montant disponible de 400 000 000 \$; en dollars canadiens (ou l'équivalent en dollars américains, euros ou livres sterling);
- Au 30 juin 2023, un montant de 241 336 000 \$ en dollars américains était prélevé sur la facilité de crédit;
- La facilité de crédit rotatif vient à échéance le 3 avril 2025;
- L'intérêt est payable sur une base mensuelle. Le taux d'intérêt applicable sur la facilité de crédit est basé sur la cote de crédit attribuée à la Société. Selon la cote de crédit actuelle, le taux est soit le taux des acceptations bancaires ou du SOFR, majorés respectivement de 2,00 % ou 2,10 %, soit le taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,00 %, avant l'impact des swaps de devises.

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

	2023
Solde au 1 ^{er} janvier	366 882 \$
Variation nette de la facilité de crédit rotatif	9 301
Billet payé relié à une précédente acquisition	(194)
Amortissement des frais de financement reportés capitalisés (note 8)	558
Impact de la variation des taux de change	(7 050)
	369 497 \$
Moins : Partie courante	1 169
Solde au 30 juin	368 328 \$

6. Capital-actions

Durant les six premiers mois de 2023, la Société a émis 146 668 actions ordinaires (165 999 en 2022) à un prix moyen de 14,13 \$ par action (13,36 \$ en 2022) suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Ces exercices ont donné lieu à une augmentation du capital-actions de 2 668 000 \$ (2 677 000 \$ en 2022) et à une réduction du surplus d'apport de 595 000 \$ (460 000 \$ en 2022). Le cours de clôture moyen des actions de la Société aux dates d'exercice des options exercées durant 2023 était de 16,43 \$ (16,45 \$ en 2022).

	2023		2022	
	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée	Nombre d'options	Moyenne pondérée des prix de levée
En circulation aux 1 ^{er} janvier	3 216 064	16,02 \$	2 307 175	15,99 \$
Attribuées	165 779	16,08	589 388	16,68
Exercées	(146 668)	14,13	(165 999)	13,36
Renoncées	(135 835)	17,04	(80 000)	17,30
En circulation aux 30 juin	3 099 340	16,06 \$	2 650 564	16,27 \$

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

6. Capital-actions (suite)

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

	2023	Six mois clos les 30 juin 2022
Dividendes déclarés	16 763 \$	16 088 \$
Montant par action en cents	26,0	25,0
Dividendes payés	16 757 \$	16 083 \$
Montant par action en cents	26,0	25,0

7. Autres charges

Les autres charges comprennent des éléments de performance financière, qui, de l'avis de la Société, devraient être présentés séparément dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net afin de faciliter la compréhension de sa performance financière opérationnelle. Les frais d'acquisition d'entreprises comprennent les frais engagés en relation à des acquisitions d'entreprises (avec ou sans succès). Les frais d'intégration d'entreprises comprennent les frais engagés pour l'intégration des entreprises nouvellement acquises.

Le 16 mars 2023, Savaria a procédé à la vente de toutes les actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive Handicare AS, basée en Norvège, à Drive AS, une filiale de Cognia AS. La cession de Handicare AS a donné lieu à une perte nette de 1 358 000 \$ incluse dans les autres charges au 30 juin 2023.

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Frais d'acquisition d'entreprises	-\$	-\$	-\$	26 \$
Frais d'intégration d'entreprises	-	1 025	1 799	2 838
Perte sur cession des activités	-	-	1 358	-
	-\$	1 025 \$	3 157 \$	2 864 \$

8. Charges financières nettes

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette à long terme	5 690 \$	3 090 \$	10 949 \$	5 378 \$
Intérêts sur l'obligation locative	373	387	727	704
Autres intérêts et frais bancaires	103	204	210	204
Amortissement des frais de financement différés	279	279	558	558
Revenus d'intérêt	(245)	(25)	(478)	(53)
Perte nette (gain net) de change	(1 693)	2 501	(424)	1 788
Portion inefficace des variations de la juste valeur des couvertures d'investissement net	-	-	-	(768)
	4 507 \$	6 436 \$	11 542 \$	7 811 \$

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)

9. Variation nette des éléments hors caisse liés aux opérations

	Trois mois clos les		Six mois clos les	
	2023	30 juin 2022	2023	30 juin 2022
Créances et autres débiteurs	(7 200) \$	2 245 \$	(6 446) \$	2 068 \$
Stocks	(6 234)	(9 740)	(14 986)	(22 434)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	81	(7)	(2 640)	2 209
Autres actifs à long terme	81	(65)	10	694
Fournisseurs et autres créditeurs	(6 980)	(8 923)	(1 404)	(2 813)
Produits différés	2 255	1 927	4 932	3 130
Provisions	474	17	857	(174)
Autres passifs à long terme	23	(127)	58	(85)
	(17 500) \$	(14 673) \$	(19 619) \$	(17 405) \$

10. Instruments financiers dérivés

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs courants		
Contrats de change	493 \$	369 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	73	-
	566 \$	369 \$
Actifs non courants		
Contrats de change	299 \$	167 \$
Instruments dérivés de swaps de taux d'intérêt	1 209	1 499
Instruments dérivés de swaps de devises	7 393	9 260
	8 901 \$	10 926 \$
Passifs courants		
Contrats de change	134 \$	587 \$
Instruments dérivés de swaps de devises	2 208	-
	2 342 \$	587 \$
Passifs non courants		
Instruments dérivés de swaps de devises	- \$	1 676 \$

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.

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

11. Secteurs opérationnels

Information sur les secteurs opérationnels

Avant la vente de Handicare AS en mars 2023 (se reporter à la note 7), la Société gérait et présentait ses activités selon trois secteurs d'activités, *Accessibilité*, *Équipements médicaux* et *Véhicules adaptés*, chacun d'eux étant un secteur à présenter aux fins de l'information financière.

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

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

L'équipe de direction de la Société évalue la performance des secteurs à présenter en fonction des revenus et du BAIIA ajusté. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le résultat avant les charges financières nettes, l'impôt et l'amortissement, net des autres charges et de la rémunération à base d'actions. Les charges du siège social correspondent aux salaires et aux frais relatifs aux fonctions centralisées comme les finances et le contentieux, qui ne sont pas alloués aux secteurs.

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

	Trois mois clos les 30 juin			
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Siège social	Total
2023				
Revenus	150 624 \$	47 772 \$	- \$	198 396 \$
BAIIA ajusté	21 368 \$	9 251 \$	(1 597) \$	29 022 \$
Rémunération à base d'actions				538
Autres charges				-
Charge d'amortissement				12 258
Résultat opérationnel				16 226 \$
2022				
Revenus	148 191 \$	43 870 \$	- \$	192 061 \$
BAIIA ajusté	26 534 \$	6 698 \$	(1 763) \$	31 469 \$
Rémunération à base d'actions				469
Autres charges				1 025
Charge d'amortissement				12 237
Résultat opérationnel				17 738 \$

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

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

11. Secteurs opérationnels (suite)

Information sur les secteurs opérationnels (suite)

	Six mois clos les 30 juin			
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Siège social	Total
2023				
Revenus	313 422 \$	96 599 \$	- \$	410 021 \$
BAlIA ajusté	45 399 \$	19 076 \$	(4 239) \$	60 236 \$
Rémunération à base d'actions				948
Autres charges				3 157
Charge d'amortissement				24 446
Résultat opérationnel				31 685 \$
2022				
Revenus	290 072 \$	85 525 \$	- \$	375 597 \$
BAlIA ajusté	47 594 \$	12 044 \$	(3 747) \$	55 891 \$
Rémunération à base d'actions				889
Autres charges				2 864
Charge d'amortissement				25 571
Résultat opérationnel				26 567 \$

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

Ventilation des revenus

	Trois mois clos les 30 juin		
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Total
2023			
Revenus par région			
Canada	18 573 \$	14 122 \$	32 695 \$
États-Unis	59 999	31 225	91 224
Europe et autres	72 052	2 425	74 477
	150 624 \$	47 772 \$	198 396 \$
Moment de la constatation des revenus			
Biens transférés à un moment précis	137 380 \$	41 440 \$	178 820 \$
Services rendus progressivement	13 244	6 332	19 576
	150 624 \$	47 772 \$	198 396 \$
2022			
Revenus par région			
Canada	17 494 \$	14 747 \$	32 241 \$
États-Unis	53 847	25 903	79 750
Europe et autres	76 850	3 220	80 070
	148 191 \$	43 870 \$	192 061 \$
Moment de la constatation des revenus			
Biens transférés à un moment précis ²	134 058 \$	39 505 \$	173 563 \$
Services rendus progressivement ²	14 133	4 365	18 498
	148 191 \$	43 870 \$	192 061 \$

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

² Ajustements aux chiffres comparatifs dans le moment de la constatation des revenus entre les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

SAVARIA CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

11. Secteurs opérationnels (suite)

Ventilation des revenus (suite)

	Six mois clos les 30 juin		
	Accessibilité ¹	Équipements médicaux	Total
2023			
Revenus par région			
Canada	37 101 \$	32 865 \$	69 966 \$
États-Unis	116 939	58 653	175 592
Europe et autres	159 382	5 081	164 463
	313 422 \$	96 599 \$	410 021 \$
Moment de la constatation des revenus			
Biens transférés à un moment précis	286 306 \$	84 509 \$	370 815 \$
Services rendus progressivement	27 116	12 090	39 206
	313 422 \$	96 599 \$	410 021 \$
2022			
Revenus par région			
Canada	32 810 \$	32 582 \$	65 392 \$
États-Unis	94 782	47 412	142 194
Europe et autres	162 480	5 531	168 011
	290 072 \$	85 525 \$	375 597 \$
Moment de la constatation des revenus			
Biens transférés à un moment précis ²	263 235 \$	76 828 \$	340 063 \$
Services rendus progressivement ²	26 837	8 697	35 534
	290 072 \$	85 525 \$	375 597 \$

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

² Ajustements aux chiffres comparatifs dans le moment de la constatation des revenus entre les secteurs *Accessibilité* et *Équipements médicaux*.

SAVARIA CORPORATION

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

450.681.5655 800.931.5655 savaria.com

