

**SAVARIA CORPORATION**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2006**  
**(non vérifiés)**

**SAVARIA CORPORATION**  
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2006	2005	2006	2005
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>14 081 458 \$</b>	10 494 170 \$	<b>44 623 731 \$</b>	23 396 238 \$
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Coût des marchandises vendues	<b>10 443 896</b>	7 417 984	<b>32 664 389</b>	15 697 370
Frais de vente et d'administration	<b>2 692 657</b>	1 788 766	<b>8 778 309</b>	4 504 589
Amortissement des immobilisations corporelles	<b>194 395</b>	121 527	<b>503 824</b>	296 615
Amortissement des frais de développement reportés	<b>39 484</b>	22 415	<b>146 571</b>	67 245
Amortissement des autres éléments d'actifs	<b>12 803</b>	25 283	<b>156 100</b>	75 849
Radiation d'actifs intangibles (note 4)	-	-	<b>196 871</b>	-
	<b>13 383 235</b>	9 375 975	<b>42 446 064</b>	20 641 668
<b>BÉNÉFICE</b> d'exploitation	<b>698 223</b>	1 118 195	<b>2 177 667</b>	2 754 570
<b>AUTRES REVENUS ET CHARGES (note 5)</b>	<b>173 509</b>	(150 632)	<b>60 404</b>	347 423
<b>BÉNÉFICE</b> avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	<b>871 732</b>	967 563	<b>2 238 071</b>	3 101 993
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>(290 112)</b>	(325 179)	<b>(1 026 012)</b>	(1 056 745)
<b>BÉNÉFICE</b> avant part des actionnaires sans contrôle	<b>581 620</b>	642 384	<b>1 212 059</b>	2 045 248
<b>PART DES ACTIONNAIRES SANS CONTRÔLE</b>	-	1 990	-	3 145
<b>BÉNÉFICE NET</b> attribuable aux actions ordinaires	<b>581 620 \$</b>	644 374 \$	<b>1 212 059 \$</b>	2 048 393 \$
<b>Bénéfice net par action ordinaire :</b>				
de base	<b>0,020 \$</b>	0,028 \$	<b>0,041 \$</b>	0,108 \$
dilué	<b>0,020 \$</b>	0,027 \$	<b>0,041 \$</b>	0,088 \$
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (note 9b) :</b>				
émis	<b>29 529 170</b>	23 371 429	<b>29 654 630</b>	19 027 640
dilué	<b>29 718 662</b>	23 753 725	<b>29 864 145</b>	23 298 825

**SAVARIA CORPORATION**

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (non vérifiés)

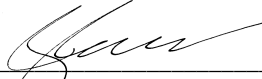
POUR LES PÉRIODES DE 9 MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE

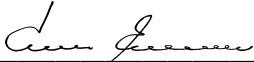
	<b>2006</b>	2005
<b>SOLDE au début de la période</b>	<b>8 300 945 \$</b>	6 716 630 \$
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>1 212 059</b>	2 048 393
<b>Excédent de la valeur aux livres d'actions rachetées pour annulation</b>	<b>9 513 004</b>	8 765 023
	<b>(219 068)</b>	(185 542)
<b>Dividendes sur actions ordinaires</b>	<b>(651 931)</b>	(566 057)
<b>SOLDE à la fin de la période</b>	<b>8 642 005 \$</b>	8 013 424 \$

**SAVARIA CORPORATION**  
**BILANS CONSOLIDÉS**

	au 30 septembre (non vérifié)	au 31 décembre
	2006	2005
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Trésorerie et équivalents	8 594 167 \$	4 543 199 \$
Placements temporaires	-	3 940 360
Débiteurs	10 260 032	10 075 232
Stocks	8 470 878	8 787 480
Frais payés d'avance	820 030	794 682
Impôts sur les bénéfices à recevoir	148 845	94 804
Versements exigibles sur les prêts à long terme (note 6)	50 297	58 150
Impôts futurs	1 174 563	1 282 504
	<b>29 518 812</b>	29 576 411
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	5 328 777	5 703 162
<b>FRAIS DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS</b>	601 584	391 782
<b>FRAIS DE PRÉ-EXPLOITATION REPORTÉS</b>	-	107 421
<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS</b>	1 682 011	2 750 468
<b>ÉCART D'ACQUISITION</b>	506 230	506 230
<b>PRÊTS À LONG TERME (note 6)</b>	408 982	145 375
<b>ACTIF D'IMPÔTS FUTURS</b>	3 823 559	4 681 082
	<b>41 869 955 \$</b>	43 861 931 \$
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Emprunts bancaires (note 7)	910 000 \$	-
Créditeurs	6 978 249	9 651 268
Provision pour garanties	273 853	259 823
Versements exigibles sur la dette à long terme (note 8)	2 322 926	681 429
	<b>10 485 028</b>	10 592 520
<b>DETTE À LONG TERME (note 8)</b>	4 475 400	6 136 316
<b>PROVISION POUR GARANTIES</b>	528 096	367 142
	<b>15 488 524</b>	17 095 978
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 9a)	16 487 279	17 376 734
Surplus d'apport	1 252 147	1 088 274
Bénéfices non répartis	8 642 005	8 300 945
	<b>26 381 431</b>	26 765 953
	<b>41 869 955 \$</b>	43 861 931 \$

**AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,**

  
 \_\_\_\_\_, Administrateur  
 Marcel Bourassa

  
 \_\_\_\_\_, Administrateur  
 Jean-Marie Bourassa C.A.

**SAVARIA CORPORATION**

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifiés)

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2006	2005	2006	2005
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net	581 620 \$	644 374	1 212 059 \$	2 048 393 \$
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	194 395	121 527	503 824	296 615
Amortissement des frais développement reportés	39 484	22 415	146 571	67 245
Amortissement des autres éléments d'actifs	12 803	25 283	156 100	75 849
Radiation d'actifs intangibles (note 4)	-	-	196 871	-
Impôts futurs	291 293	47 584	696 187	86 653
Charge de rémunération suite à l'octroi d'options d'achat d'actions	48 659	20 017	163 873	76 011
Frais pour garanties	43 607	6 287	174 984	(3 094)
Part des actionnaires sans contrôle	-	(1 990)	-	(3 145)
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	10 540	-	11 640	5 213
Autres	(4 309)	12 580	16 589	10 380
	1 218 092	898 077	3 278 698	2 660 120
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 3)	(690 480)	(748 684)	(2 484 162)	(3 239 356)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	527 612	149 393	794 536	(579 236)
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Variation de placements temporaires	-	-	3 940 360	-
Ajustement du prix d'achat d'acquisition d'entreprise	-	-	-	25 811
Acquisition d'entreprise	-	(635 437)	-	(2 274 379)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	44 256	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(60 545)	(48 330)	(185 335)	(96 938)
Billet à recevoir	-	(1 009 609)	-	(1 009 609)
Frais de développement reportés	(168 539)	(26 822)	(356 373)	(75 629)
Frais de pré-exploitation reportés	-	(68 752)	(39 450)	(156 232)
Prêts à long terme	41 884	-	(53 155)	(122 560)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(187 200)	(1 788 950)	3 350 303	(3 709 536)
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation de la dette à long terme	-	-	500 000	5 000 000
Remboursement du billet à payer	-	-	-	(60 180)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(651 931)	(566 057)
Rachat d'actions pour annulation	(125 796)	1	(332 521)	(233 788)
Émission d'actions	-	25 000	-	155 000
Remboursement de la dette à long terme	(63 338)	(1 359 894)	(519 419)	(1 374 300)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(189 134)	(1 334 893)	(1 003 871)	2 920 675
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS</b>	151 278	(2 974 450)	3 140 968	(1 368 097)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS</b> au début de la période	7 532 889	7 713 441	4 543 199	6 107 088
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS</b> à la fin de la période	7 684 167 \$	4 738 991 \$	7 684 167 \$	4 738 991 \$

Les trésorerie et équivalents incluent les trésorerie et équivalents moins les emprunts bancaires

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)**

AUX 30 SEPTEMBRE 2006 ET 2005

**1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la société conformément aux Principes Comptables Généralement Reconnus du Canada ("PCGR") pour les états financiers intermédiaires et suivent les mêmes conventions et méthodes comptables que les plus récents états financiers annuels. De l'avis de la direction, tous les ajustements nécessaires à une image fidèle sont reflétés dans les états financiers intermédiaires. Ces ajustements sont normaux et récurrents. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels vérifiés et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

**2. ACQUISITION D'ENTREPRISE**

La société a reçu un avis de cotisation en relation avec l'impôt sur le revenu des sociétés de Concord. Cet avis, se rapportant à des périodes antérieures à la date d'acquisition de la filiale, a résulté en une diminution des pertes reportés considérées pour la valorisation des impôts futurs. En contrepartie, 483 532 actions sous écrou ont été reprises. Il en est résulté une diminution des actifs d'impôts futurs au montant de 480 733 \$ et une diminution de 119 187 \$ des autres éléments d'actifs pour une diminution totale du coût d'achat de 599 920 \$.

De plus, la société a renversé une provision pour retenue à la source sur des paiements effectués à une société affiliée non résidente pour un montant de 440 327 \$, laquelle ne sera pas payée suite aux négociations avec les autorités fiscales ainsi qu'une provision pour indemnités de départ au montant de 65 250 \$. En contrepartie, les autres éléments d'actifs ont été diminués de 505 577\$. Ces éléments sont de nature non monétaire et n'ont aucun impact sur les flux de trésorerie; seule l'allocation du prix d'achat s'en trouve affectée.

**3. VARIATION NETTE DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT**

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2006	2005	2006	2005
Débiteurs	(253 281) \$	(1 283 438) \$	(507 598) \$	(1 865 653) \$
Stocks	(172 268)	231 357	316 602	(251 604)
Frais payés d'avance	17 908	126 369	(75 348)	(226 500)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	(19 521)	61 425	(54 041)	28 308
Créditeurs	(263 318)	158 272	(2 163 777)	(134 700)
Produits reportés	-	(42 669)	-	(457 789)
Impôts sur les bénéfices à payer	-	-	-	(331 418)
	(690 480) \$	(748 684) \$	(2 484 162) \$	(3 239 356) \$

**4. RADIATION D'ACTIFS INTANGIBLES**

En juin 2006, les frais de pré-exploitation reportés d'une valeur de 146 871 \$ ont été radiés car la direction a abandonné ses activités de ventes directes en Floride. De plus, un dépôt de 50 000 \$ donné pour l'achat éventuel d'un terrain a également été radié. Ces charges sont incluses dans le bénéfice d'exploitation de juin 2006. Ces éléments sont de nature non monétaire et n'ont aucun impact sur les flux de trésorerie.

**5. AUTRES REVENUS ET CHARGES**

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2006	2005	2006	2005
Intérêts revenus et dividendes	101 403 \$	50 315 \$	269 496 \$	138 213 \$
Gain (perte) sur change	45 776	(243 375)	(47 387)	288 563
Intérêts sur la dette à long terme	(99 351)	(75 437)	(298 442)	(116 742)
Intérêts dépenses et frais de banque	(34 385)	(21 283)	(78 398)	(101 759)
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	(10 540)	-	(11 640)	(5 213)
Autres revenus	170 606	139 148	226 775	144 361
	173 509 \$	(150 632) \$	60 404 \$	347 423 \$

**SAVARIA CORPORATION****NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)**

AUX 30 SEPTEMBRE 2006 ET 2005

**6 . PRÊTS À LONG TERME**

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	<b>2006</b>	2005
Prêt à long terme participatif issu d'une entente de distribution exclusive des produits de la société avec une entreprise située aux Émirats Arabes Unis. Le montant original du prêt est de 111 770 \$ (100 000 \$US) versé en 2004. Le solde du prêt au 30 septembre 2006 est de 83 828 \$ (75 000 \$US). Le prêt est remboursable en 4 versements annuels de capital, plus redevances annuelles si l'entreprise respecte certaines conditions, échéant en mars 2008.	<b>83 828 \$</b>	<b>87 225 \$</b>
Prêt à long terme issu d'une entente de distribution exclusive des produits de la société avec une entreprise située aux États-Unis. Le montant original du prêt est 223 540 \$ (200 000 \$US) dont 111 770 \$ (100 000 \$US) a été versé en 2005 et 111 770 \$ (100 000 \$US) a été versé en janvier 2006. Le solde de prêt au 30 septembre 2006 est de 201 186 \$ (180 000 \$US). Le prêt est remboursable en dix paiements annuels égaux débutant en juin 2006.	<b>201 186</b>	116 300
Solde à recevoir sans intérêts sur conversion de débiteurs d'une entreprise située aux États-Unis. Le montant original du prêt résultant de la conversion effectuée en mars 2006 est de 212 826 \$ (190 414 \$US). Le solde du prêt au 30 septembre est de 174 265 \$ (155 914 \$US). Le prêt est remboursable en fonction des achats futurs de cette entreprise.	<b>174 265</b>	-
	<b>459 279</b>	203 525
Moins portion recevable à court terme	<b>50 297</b>	58 150
	<b>408 982 \$</b>	145 375 \$

Les versements exigibles sur le prêt à long terme au cours des prochains exercices s'établissent comme suit:

2007	2008	2009	2010	2011	après 2011
50 297 \$	50 297 \$	50 297 \$	22 354 \$	22 354 \$	263 680 \$

**7 . EMPRUNTS BANCAIRES**

Le 30 mars 2006, la société a signé une entente avec une institution financière pour une marge de crédit de 1 500 000 \$ pour sa filiale Van Action (2005) inc. Celle-ci porte intérêts au taux préférentiel plus 0,5%. Cet emprunt est garanti par une hypothèque mobilière de Van Action pour un montant de 3 000 000 \$ sur certains biens de la filiale, une garantie selon l'article 427 de la loi des banques sur les inventaires ainsi qu'un cautionnement de la société mère pour un montant de 250 000 \$. Au 30 septembre 2006, le solde de la marge de crédit s'élève à 910 000 \$.

De plus, le 31 juillet 2006, la société a signé une entente avec une institution financière pour une marge de crédit de 7 000 000 \$ pour sa filiale Ascenseur Savaria Concord inc. Celle-ci porte intérêts au taux préférentiel. Cet emprunt est garanti par une hypothèque mobilière de premier rang au montant de 9 075 000 \$ et un contrat de sûreté de premier rang dans la province de l'Ontario, tous deux grevant l'universalité des stocks et des créances de la filiale, présents et futurs, ainsi qu'une garantie selon l'article 427 de la loi des banques sur les inventaires. Au 30 septembre 2006, cette marge de crédit n'était pas utilisée.

**8 . DETTE À LONG TERME**

Le 30 mars 2006, la société a signé une entente avec une institution financière pour un emprunt à long terme de 500 000 \$ pour sa filiale Van Action (2005) inc.. Celui-ci se divise en deux portions: une première portion de 250 000 \$ portant intérêts à 6,5% pour un terme de quatre ans et une deuxième portion de 250 000 \$ portant intérêts au taux préférentiel plus 1,0%. Il est remboursable par versements mensuels de 10 417 \$. Cette dette est garantie par une hypothèque mobilière de Van Action pour un montant de 3 000 000 \$ sur certains biens de la filiale, une garantie selon l'article 427 de la loi des banques sur les inventaires ainsi qu'un cautionnement de la société mère pour un montant de 250 000 \$. Au 30 septembre 2006, le solde de cette dette s'élève à 447 917 \$.

**SAVARIA CORPORATION**

 NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non vérifiés)  
 AUX 30 SEPTEMBRE 2006 ET 2005

**9 . CAPITAL-ACTIONS**

a) Autorisé :

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

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

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

Le 29 septembre 2006, la société a signé une entente confirmant la modification à la baisse du prix d'achat d'une liste de clients dans la région de Toronto; les 70 755 actions ne devront pas être émises en plus d'un montant de 125 000\$ qui a déjà été versé en 2005.

En septembre 2006, 483 532 actions sur un total de 750 000 actions qui étaient sous écrou suite à l'acquisition de Concord Elevator Holdings inc. en septembre 2005, ont été reprises suite au règlement d'un avis de cotation concernant des événements antérieurs à la date d'acquisition.

	Actions Ordinaires	
	Nombre	Montant
Solde au 31 décembre 2005	29 774 001	17 376 734 \$
Annulés suite à un ajustement de prix d'achat d'une liste de clients	(70 755)	(99 057)
Annulés suite à un ajustement de prix d'achat d'une entreprise acquise	(483 532)	(676 945)
Annulés suite au rachat public d'actions	(194 400)	(113 453)
Solde au 30 septembre 2006	29 025 314	16 487 279 \$

b) Le tableau suivant présente le rapprochement du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation pour le calcul du bénéfice net de base et dilué par action :

	périodes de trois mois terminées les 30 septembre		périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2006	2005	2006	2005
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	29 529 170	23 371 429	29 654 630	22 916 529
Nombre d'actions privilégiées	-	-	-	(3 888 889)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat de base par action	29 529 170	23 371 429	29 654 630	19 027 640
Effet des titres potentiellement dilutifs				
Options d'achat d'actions	189 492	382 296	209 515	382 296
Actions privilégiées	-	-	-	3 888 889
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du résultat dilué par action	29 718 662	23 753 725	29 864 145	23 298 825

**10 . INFORMATION SECTORIELLE**

La société est structurée selon deux secteurs d'exploitation, le premier étant celui de la fabrication et l'installation d'équipements résidentiels et commerciaux pour personnes à mobilité restreinte (Ascenseurs), et le deuxième, la conversion et l'adaptation de véhicules automobiles pour les personnes handicapées (Véhicules).

Les informations par secteur d'exploitation se détaillent comme suit:

	période de trois mois terminée le 30 septembre 2006			période de neuf mois terminée le 30 septembre 2006		
	Ascenseurs	Véhicules	Total	Ascenseurs	Véhicules	Total
Chiffre d'affaires	12 319 827 \$	1 761 631 \$	14 081 458 \$	38 532 583 \$	6 091 148 \$	44 623 731 \$
Bénéfice d'exploitation	687 827	10 396	698 223	1 844 589	333 078	2 177 667
Actifs	38 233 141	3 636 814	41 869 955	38 233 141	3 636 814	41 869 955
Amortissements et radiations	228 655	18 027	246 682	959 726	43 640	1 003 366
Dépenses en capital	62 095	(1 550)	60 545	161 295	24 040	185 335

**11 . CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 2006.