

Rapport de gestion

Le rapport de gestion d'AirBoss of America Corp. (« AirBoss » ou la « société ») qui suit a été préparé en date du 4 août 2022 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes du trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, ainsi qu'en parallèle avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités et les notes y afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Le comité d'audit et le conseil d'administration ont examiné et approuvé le contenu du présent rapport de gestion, des états financiers et du communiqué de presse du deuxième trimestre. Toutes les valeurs monétaires sont présentées en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et à moins d'indication contraire. Des renseignements supplémentaires concernant la société, ainsi que sa notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com et sur le site Web de la société à l'adresse www.airboss.com.

INFORMATION PROSPECTIVE

Certains énoncés contenus dans le présent document ou intégrés par renvoi dans celui-ci, y compris ceux qui expriment les attentes ou les estimations de la direction à l'égard des développements futurs ou de la performance future d'AirBoss, constituent de l'« information prospective » ou des « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, et peuvent généralement être identifiés par des expressions ou verbes conjugués au futur ou au conditionnel tels que « pouvoir », « s'attendre à », « estimer », « prévoir », « prédire », « avoir l'intention de », « projeter » ou autres expressions similaires. Ces énoncés ne décrivent pas des faits historiques, mais représentent plutôt les attentes, estimations et prévisions de la direction quant à des événements ou à des performances futurs.

Les énoncés contenant de l'information prospective se fondent nécessairement sur un certain nombre d'opinions, d'estimations et d'hypothèses qui, bien que considérées comme raisonnables par la direction au moment où les énoncés sont formulés, sont par nature assujetties à des risques, incertitudes et éventualités importants liés à l'entreprise, à l'économie et à la concurrence. AirBoss prévient le lecteur que l'information prospective comporte des éventualités, des incertitudes et d'autres risques, connus et inconnus, qui peuvent faire en sorte que les résultats financiers, la performance ou les réalisations à terme d'AirBoss diffèrent considérablement de ses résultats, performances ou réalisations futurs estimatifs exprimés ou sous-entendus dans l'information prospective. De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des résultats annoncés dans les informations prospectives, notamment : l'incidence de la conjoncture économique, notamment son effet sur la demande de solutions et de produits en caoutchouc; la dépendance à l'égard des clients clés; les budgets mondiaux de la défense, notamment dans les marchés cibles de la société, et le succès de la société à obtenir des contrats de défense nouveaux ou élargis; les tendances cycliques dans les secteurs des pneus, de l'automobile, de la construction, de l'exploitation minière et du commerce de détail; le caractère suffisant ou non des sources d'approvisionnement de matières premières à faibles coûts; l'effet des facteurs météorologiques sur les matières premières, la production et les ventes; la capacité d'AirBoss à fidéliser les clients ou à acquérir de nouveaux clients malgré une concurrence accrue; la capacité d'AirBoss à intégrer avec succès d'autres entreprises ou sociétés acquises ou à tirer parti des avantages attendus de ces acquisitions; les changements de méthodes comptables, y compris les incertitudes associées aux hypothèses et estimations comptables critiques; les fluctuations du cours du dollar canadien par rapport à celui du dollar américain; les modifications de lois fiscales et les litiges éventuels; la capacité d'obtenir du financement à des conditions acceptables; les dommages environnementaux et le non-respect des lois et règlements environnementaux; l'effet de la situation sanitaire dans le monde; les demandes d'indemnisation éventuelles en matière de responsabilité de produits et de garantie et l'éventuel mauvais fonctionnement d'un matériel. La pandémie de COVID-19 pourrait également avoir une incidence négative sur les activités et les résultats financiers de la société dans les périodes à venir. Comparativement aux hypothèses et attentes opérationnelles de périodes antérieures, les hypothèses et attentes opérationnelles futures comportent beaucoup d'incertitudes. Par conséquent, il n'est pas possible d'estimer l'incidence que la pandémie de COVID-19 aura sur la situation financière ou les résultats d'exploitation de la société au cours de périodes futures. Bien que les répercussions directes de la pandémie ne puissent être déterminées pour le moment, la société disposait d'une facilité de crédit qui lui procurerait un financement pouvant atteindre 250 millions de dollars. Ceci n'est pas une liste complète des facteurs susceptibles d'influer sur l'information prospective d'AirBoss.

Toutes les informations prospectives contenues dans le présent rapport intermédiaire sont fournies expressément sous réserve de ces mises en garde. Les investisseurs sont priés de ne pas se fier indûment aux informations prospectives. Toutes les informations prospectives ultérieures, écrites ou verbales, attribuables à AirBoss ou à des personnes agissant en son nom sont expressément visées dans leur intégralité par le présent avertissement. L'information prospective contenue dans le présent rapport est fournie en date du présent rapport intermédiaire et, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, AirBoss décline toute intention ou obligation de mettre à jour publiquement l'information prospective, sauf si les lois applicables l'exigent. Les risques et incertitudes concernant les activités d'AirBoss sont décrits plus en détail sous la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle la plus récente, ou bien dans nos documents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières, qui sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

PERFORMANCE GLOBALE

Faits saillants récents

(en dollars américains)

- La société a généré un BAIIA de 10,46 millions de dollars;
- Au 30 juin 2022 (« deuxième trimestre de 2022 »), le ratio de la dette nette au BAIIA correspondait à 1,29 x;
- La société a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ CA par action ordinaire,
- La société a maintenu un portefeuille d'occasions dépassant 1,5 milliard de dollars dans le Groupe de défense AirBoss.

Principales données financières

En milliers de dollars américains, sauf les données sur les actions

(non audité)

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Résultats financiers				
Ventes nettes	110 547	118 449	255 020	225 778
Bénéfice	2 492	18 320	12 068	24 639
Bénéfice ajusté ¹	2 492	18 474	12 068	24 793
Résultat par action (en \$ US)				
– De base	0,09	0,68	0,45	0,91
– Dilué	0,09	0,65	0,43	0,87
Résultat ajusté par action (en \$ US) ¹				
– De base	0,09	0,68	0,45	0,92
– Dilué	0,09	0,65	0,43	0,88
BAIIA ¹	10 460	24 914	30 155	39 304
BAIIA ajusté ¹	10 460	25 068	30 155	39 458
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 878	(6 693)	(22 808)	(10 669)
Flux de trésorerie disponibles ¹	7 727	(9 731)	(27 100)	(18 947)
Dividendes déclarés par action (en \$ CA)	0,10	0,10	0,20	0,17
Entrées d'immobilisations	2 155	3 055	4 296	12 836
Situation financière	30 juin 2022			31 décembre 2021
Total des actifs	462 421			443 264
Dette ²	112 015			80 563
Dette nette ¹	90 612			56 033
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	243 436			235 148
Nombre d'actions en circulation*	27 092 041			26 993 181
* 27 092 041 actions au 4 août 2022				

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières ».² La dette au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 comprend des obligations locatives d'un montant respectif de 16 282 \$ et de 17 399 \$.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») et sur les mesures financières non conformes aux IFRS et autres mesures financières. La direction estime que ces mesures fournissent de l'information utile aux investisseurs pour évaluer la performance financière de la société. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Par conséquent, elles ne sont pas nécessairement comparables à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés et elles ne sauraient se substituer à d'autres mesures financières établies selon les IFRS. Ces termes ne sont pas une mesure de performance selon les IFRS et ne doivent pas être considérés hors contexte ni comme un substitut du résultat net établi conformément aux IFRS.

Le BAIIA et le BAIIA ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS utilisées pour évaluer la capacité de la société à générer des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation pour assurer le service de la dette, financer le fonds de roulement, les dépenses d'investissement et les acquisitions éventuelles, et payer des dividendes. Le BAIIA s'entend du bénéfice avant impôts sur le résultat, charges financières, amortissements et pertes de valeur. Le BAIIA ajusté correspond au BAIIA, exclusion faite des coûts d'acquisition et les coûts non-récurrents. Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le bénéfice, le BAIIA et le BAIIA ajusté.

	Trimestres clos les 30 juin (non audité)		Semestres clos les 30 juin (non audité)	
En milliers de dollars américains	2022	2021	2022	2021
BAIIA				
Bénéfice	2 492	18 320	12 068	24 639
Charges financières	1 533	1 134	2 485	1 681
Amortissements et pertes de valeur	5 492	4 830	10 989	9 493
Charge d'impôt sur le résultat	943	630	4 613	3 491
BAIIA	10 460	24 914	30 155	39 304
Frais d'acquisition	—	154	—	154
BAIIA ajusté	10 460	25 068	30 155	39 458

Le bénéfice ajusté est une mesure non conforme aux IFRS qui s'entend du bénéfice avant les coûts d'acquisition et les coûts non récurrents. Cette mesure ainsi que le résultat ajusté par action servent à évaluer les résultats d'exploitation de la société. Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le bénéfice, le bénéfice ajusté et le résultat ajusté par action.

	Trimestres clos les 30 juin (non audité)		Semestres clos les 30 juin (non audité)	
En milliers de dollars américains	2022	2021	2022	2021
Bénéfice ajusté				
Bénéfice	2 492	18 320	12 068	24 639
Frais d'acquisition	—	154	—	154
Bénéfice ajusté	2 492	18 474	12 068	24 793
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation				
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions en circulation	27 092	26 985	27 049	26 953
	28 193	28 374	28 225	28 269
Résultat ajusté par action (en dollars américains)				
De base	0,09	0,68	0,45	0,92
Dilué	0,09	0,65	0,43	0,88

La dette nette est une mesure de l'endettement financier de la société qui présume que la totalité des fonds en caisse est affectée au remboursement d'une partie de l'encours de la dette. Un rapprochement entre les emprunts et la dette nette est présenté ci-dessous :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
En milliers de dollars américains	(non audité)	
Dette nette		
Emprunts – passifs courants	2 346	2 356
Emprunts – passifs non courants	109 669	78 207
Contrats de location pris en compte dans les emprunts	(16 282)	(17 399)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(5 121)	(7 131)
Dette nette	90 612	56 033

Rapport de gestion (suite)

Les flux de trésorerie disponibles constituent une mesure non conforme aux IFRS qui sert à évaluer les flux de trésorerie compte tenu de l'investissement dans l'entretien ou dans l'expansion des activités de la société. Cette mesure se définit comme étant les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation, diminuées des dépenses en trésorerie sur les actifs à long terme. Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation et les flux de trésorerie disponibles.

	Trimestres clos les 30 juin (non audité)		Semestres clos les 30 juin (non audité)	
En milliers de dollars américains	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie disponibles :				
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 878	(6 693)	(22 808)	(10 669)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 923)	(2 870)	(3 757)	(7 743)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(228)	(168)	(535)	(541)
Produit tiré d'une cession	—	—	—	6
Flux de trésorerie disponibles	7 727	(9 731)	(27 100)	(18 947)
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	27 092	26 985	27 049	26 953
Nombre moyen pondéré après dilution d'actions en circulation	28 193	26 985	27 049	26 953
Flux de trésorerie disponibles par action (en dollars américains) :				
De base	0,29	(0,36)	(1,00)	(0,70)
Dilués	0,27	(0,36)	(1,00)	(0,70)

APERÇU

La société a continué de mettre l'accent sur l'exécution opérationnelle, les initiatives de croissance et les investissements tout en atténuant l'incidence des défis qui se posent actuellement à l'échelle mondiale au titre du transport à l'échelle mondiale, de la main-d'œuvre et de la logistique, ainsi que de l'escalade des prix des matières premières, des contraintes en raison de la COVID-19 et des turbulences accrues que suscitent les perturbations sur le plan géopolitique. Malgré ces défis mondiaux en constante évolution, AirBoss continue de se concentrer sur les occasions qui se présentent dans le portefeuille d'occasions du Groupe de défense AirBoss, (« ADG ») grâce à la forte progression du secteur Solutions pour le caoutchouc d'AirBoss (« ARS ») et aux efforts constants réalisés pour faire face aux répercussions connexes sur le secteur Produits techniques d'ADG (« AEP »). La société demeure déterminée à consolider davantage sa position dans les secteurs des EPI, des soins de santé et de la capacité de survie, en plus de soutenir ses clients, ses employés et ses partenaires.

Malgré un trimestre difficile, la société a continué de prendre les mesures nécessaires d'atténuation du risque au sein de sa chaîne d'approvisionnement, en trouvant d'autres sources de matières premières tant au pays qu'à l'étranger. La reprise des volumes reste conditionnelle à la gestion continue d'activités commerciales stables et soutenues à l'échelle mondiale, ce qui demeure difficile à prévoir, compte tenu avant tout des défis nouveaux et persistants, notamment les indicateurs financiers affectant l'inflation à l'échelle mondiale. Malgré ces défis, y compris les contraintes supplémentaires sur notre chaîne d'approvisionnement dans un avenir proche en 2022, la société demeure convaincue qu'elle a tout ce qu'il faut pour saisir les occasions jusqu'à la fin de l'année.

ADG continue de cibler les contrats de défense traditionnels, qui pourraient représenter des centaines de millions de dollars à l'échelle mondiale au cours des prochaines années, pour son portefeuille élargi de solutions liées à la capacité de survie, surtout compte tenu du conflit actuel en Ukraine. En outre, ADG continue de travailler sur d'importants débouchés pour son portefeuille de ventes, qui représentent toujours plus de 1,5 milliard de dollars et qui devraient contribuer à la croissance, en fonction du moment où ces occasions se concrétiseront car les délais de conversion de ces occasions devraient se poursuivre durant le troisième trimestre de 2022. La direction estime que l'approvisionnement futur en EPI pour les premiers intervenants et les professionnels de la santé demeurera une nécessité, une priorité et un besoin pour les travailleurs de première ligne, comme en fait foi le grand nombre de débouchés liés aux EPI qu'ADG cherche actuellement à concrétiser. ADG continue également de se concentrer sur la commercialisation du nouveau demi-masque respiratoire AirBoss 100^{MC} sur l'ensemble de son réseau, après réception de l'approbation du NIOSH pour ce produit, annoncée précédemment.

Le secteur Solutions pour le caoutchouc a connu une forte demande dépassant les volumes observés au trimestre précédent et ceux enregistrés au même trimestre de 2021, tout en continuant de mettre l'accent sur l'optimisation de sa capacité d'équipement à Scotland Neck, en Caroline du Nord. L'intégration continue d'Ace Elastomers continue de générer de solides résultats avec des produits spécialisés, la production élargie d'un plus large éventail de composés (blanc et autres couleurs) et une plus grande souplesse pour réaliser de nouvelles ventes grâce aux synergies exploitées d'augmentation des marges. La société continue de tirer parti de son expertise en matière de gestion de la chaîne d'approvisionnement mondiale pour recruter de nouveaux clients à la recherche de nouveaux fournisseurs afin d'augmenter le volume et de stimuler la croissance sur ses principaux marchés, y compris l'expansion au sud et au centre-ouest des États-Unis, en misant sur la présence géographique d'Ace. AirBoss a continué d'investir dans son expertise en recherche et développement afin d'améliorer la collaboration avec les clients et de mieux refléter l'accent mis sur les solutions techniques novatrices et exclusives.

Rapport de gestion (suite)

Le secteur Produits techniques a continué de subir les effets persistants des hausses importantes du prix des matières premières, des enjeux liés à la chaîne d'approvisionnement et aux pénuries de main-d'œuvre et de puces électroniques qui affectent les calendriers de production des équipementiers. La direction reste déterminée à relever les principaux défis des activités liées aux produits antivibration, notamment en améliorant les marges grâce à une gestion ciblée des coûts, à des stratégies de tarification améliorée, comme l'indexation des coûts des matières premières, et à des investissements dans la fabrication de pointe. Pour accélérer davantage les stratégies de tarification auprès des principaux clients, la direction a retenu les services d'un cabinet de services-conseils de premier rang axé sur l'objectif premier d'optimiser les prix à travers diverses plateformes. AEP a aussi continué à mettre l'accent sur son plan d'amélioration opérationnelle, en gérant les coûts variables et en maintenant l'effectif sur une base horaire stable tout en faisant face à la réduction des volumes dans le secteur automobile, ainsi que son engagement à améliorer l'efficacité et à offrir les meilleures solutions d'automatisation de ses produits. Cela comprenait un investissement important dans de nouvelles presses à injection en plus de cellules de travail automatisées à la fine pointe, comme mentionné précédemment. De plus, le secteur a continué à se concentrer sur la diversification de ses gammes de produits dans les secteurs qui côtoient le secteur de l'automobile.

Malgré les difficultés persistantes liées à la COVID-19, les priorités à plus long terme de la société sont toujours les mêmes.

1. Grandir le secteur Solutions pour le caoutchouc en le positionnant comme un fournisseur spécialisé de choix sur le marché nord-américain consolidé, en mettant de plus en plus l'accent sur l'établissement d'une position de chef de file défendable dans certains composés.
2. Tirer parti de l'envergure et des capacités accrues d'ADG pour saisir toute une gamme d'occasions de croissance et de création de valeur dans le secteur plus large des solutions de survie au service des marchés de la défense et des premiers intervenants.
3. Stimuler l'amélioration de la performance du secteur Produits techniques grâce à une combinaison de contrôle rigoureux des coûts, d'expansion des relations avec la clientèle, de développement de nouveaux produits et de diversification des secteurs.
4. Cibler d'autres occasions d'acquisition pour toute l'entreprise en misant sur l'ajout de nouveaux composés et produits, de capacités techniques et d'une portée géographique à certains marchés nord-américains et internationaux.

Comme auparavant, la direction se consacre à créer de la valeur à long terme pour tous les intervenants en mettant en œuvre différentes initiatives stratégiques qui favorisent à la fois la croissance interne et la réalisation d'éventuelles transactions relatives.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comparaison entre les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021

VENTES NETTES

Les ventes nettes consolidées du deuxième trimestre de 2022 ont diminué de 6,7 % pour s'établir à 110 547 \$ par rapport au trimestre clos le 30 juin 2021 (le « deuxième trimestre de 2021 »). Cette diminution était attribuable en grande partie aux livraisons des appareils de protection respiratoire filtrant à ventilation assistée et des gants en nitrile au département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis au cours de l'exercice précédent, en plus d'un ralentissement dans le secteur Produits techniques. Ces diminutions ont été contrebalancées par l'augmentation des ventes dans le secteur Solutions pour le caoutchouc auprès de la majorité des secteurs de notre clientèle. Les ventes nettes consolidées depuis le début de l'exercice 2022 ont augmenté de 13,0 % pour s'établir à 255 020 \$ alors que les ventes nettes consolidées pour la période correspondante de 2021 avaient été stimulées par une hausse de 51,6 % des ventes dans le secteur Solutions de caoutchouc.

Trimestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Ventes nettes intersectorielles	Total
Ventes nettes	2022	25 839	63 180	26 841	(5 313)	110 547
	2021	56 785	41 860	27 627	(7 823)	118 449
Augmentation (diminution) (en \$)		(30 946)	21 320	(786)	2 510	(7 902)
Augmentation (diminution) (en %)		(54,5)	50,9	(2,8)	(32,1)	(6,7)

Semestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Ventes nettes intersectorielles	Total
Ventes nettes	2022	89 801	119 887	56 681	(11 349)	255 020
	2021	101 847	79 076	59 984	(15 129)	225 778
Augmentation (diminution) (en \$)		(12 046)	40 811	(3 303)	3 780	29 242
Augmentation (diminution) (en %)		(11,8)	51,6	(5,5)	(25,0)	13,0

Rapport de gestion (suite)

Groupe de défense AirBoss

Les ventes nettes du secteur Groupe de défense AirBoss pour le deuxième trimestre de 2022 ont diminué de 54,5 %, passant 56 785 \$ au deuxième trimestre 2021 à 25 839 \$. Les ventes nettes depuis le début de l'exercice 2022 ont reculé de 11,8 % pour s'établir à 89 801 \$, en regard de 101 847 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette baisse est principalement attribuable aux livraisons d'appareils de protection respiratoire filtrant à ventilation assistée et des gants en nitrile au département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis au cours des périodes correspondantes de 2021.

Solutions pour le caoutchouc

Les ventes nettes du secteur Solutions pour le caoutchouc au deuxième trimestre de 2022 ont bondi de 50,9 % comparativement au deuxième trimestre de 2021, passant de 41 860 \$ à 63 180 \$. Les volumes ont enregistré une hausse de 14,1 % grâce aux augmentations affichées dans la grande majorité des secteurs par suite de l'intensification des activités de la plupart des clients malgré les problèmes d'approvisionnement en matières premières persistants et les coûts de transport élevés. Le volume du segment de l'exploitation à façon a bondi de 41,2 % et le volume non lié à l'exploitation à façon a augmenté de 8,8 %. Dans le segment de l'exploitation à façon, la société ne réalise les ventes nettes que sur les services de mélange des matières premières fournies par le client, alors que dans les cas non liés à l'exploitation à façon, AirBoss fournit également les matières premières qui sont reflétées dans les ventes nettes.

Les ventes nettes du secteur Solutions pour le caoutchouc depuis le début de l'exercice 2022 ont bondi de 51,6 %, pour s'établir à 119 887 \$, en regard de 79 076 \$ depuis le début de l'exercice en 2021. Les volumes ont enregistré une hausse de 10,6 % grâce aux gains réalisés dans la majorité des secteurs et à l'intensification soutenue des activités de la plupart des clients en dépit des effets persistants de la pandémie de COVID-19. Le volume du segment de l'exploitation à façon a augmenté de 15,9 % tandis que le volume non lié à l'exploitation à façon s'est accru de 9,3 %.

Produits techniques

Les ventes nettes du secteur Produits techniques au deuxième trimestre de 2022 se sont élevées à 26 841 \$, en baisse de 2,8 % par rapport à celles de 27 627 \$ réalisées au deuxième trimestre de 2021. Cette baisse s'explique par la diminution des volumes enregistrés sur les plateformes de VUS, de véhicules utilitaires légers et de minifourgonnettes découlant des pénuries mondiales de puces électroniques qui, conjuguées aux pénuries de matières premières et aux engorgements dans le domaine du transport et de la logistique, continuent de perturber les calendriers de production de tous les équipementiers et grands fournisseurs.

Les ventes nettes du secteur Produits techniques depuis le début de l'exercice 2022 se sont chiffrées à 56 681 \$, en baisse de 5,5 % par rapport à 59 984 \$ depuis le début de l'exercice en 2021. Cette baisse s'explique par la diminution des volumes enregistrés sur les plateformes de VUS, de véhicules utilitaires légers et de minifourgonnettes en regard de la période comparable de 2021. Les volumes et les ventes se sont repliés par rapport à la période correspondante de 2021, du fait que le secteur automobile a continué de composer avec les fluctuations de volumes attribuables aux pénuries mondiales de puces électroniques, aux contraintes dans le domaine du transport et de la logistique, situation qui devrait se poursuivre dans un avenir prévisible.

MARGE BRUTE

La marge brute consolidée pour le deuxième trimestre de 2022 s'est chiffrée à 14 800 \$, en baisse de 18 503 \$ comparativement à celle du deuxième trimestre de 2021, en raison de la diminution des volumes enregistrée par ADG liée aux livraisons des appareils de protection respiratoire filtrant à ventilation assistée et des gants en nitrile comptabilisées au cours de la période correspondante de 2021 et du fléchissement des volumes des Produits techniques, contrebalancées en partie par une forte reprise dans le secteur Solutions de caoutchouc stimulées par la hausse des volumes. La marge brute exprimée en pourcentage des ventes nettes a diminué, passant de 28,1 % au deuxième trimestre de 2021 à 13,4 % au deuxième trimestre de 2022, en raison principalement d'un changement de la composition des produits d'ADG, des difficultés liées aux matières premières, au transport et à la main-d'œuvre éprouvées par chaque secteur à divers degrés, et de la fin des subventions salariales accordées par le gouvernement comparativement à l'exercice précédent, facteurs atténués par les améliorations au titre des solutions pour le caoutchouc.

La marge brute consolidée depuis le début de l'exercice 2022 s'est chiffrée à 46 401 \$, en baisse de 12 677 \$ par rapport à celle enregistrée pour la période correspondante de 2021 en raison de la diminution des volumes enregistrés par ADG et la compression de la marge subie par le secteur Produits techniques découlant des augmentations des coûts en matière de main-d'œuvre, de transport et de matières premières, contrebalancées en partie par des améliorations importantes dans le secteur Solutions pour le caoutchouc. La marge brute exprimée en pourcentage des ventes nettes a diminué, passant de 26,2 % pour la période correspondante de 2021 à 18,2 % depuis le début de l'exercice 2022. Ces diminutions découlaient principalement d'une attrition de la marge dans les secteurs ADG et Produits techniques, y compris environ 8 000 \$ en subventions salariales accordées par le gouvernement et comptabilisées à la période correspondante de 2021, facteurs atténués par l'amélioration continue des Solutions pour le caoutchouc.

Rapport de gestion (suite)

Trimestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Total
Marge brute	2022	9 754	9 791	(4 745)	14 800
	2021	25 161	5 490	2 652	33 303
Augmentation (diminution) (en \$)		(15 407)	4 301	(7 397)	(18 503)
Pourcentage des ventes nettes	2022	37,7	15,5	(17,7)	13,4
	2021	44,3	13,1	9,6	28,1

Semestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Total
Marge brute	2022	37 425	17 799	(8 823)	46 401
	2021	46 007	10 699	2 372	59 078
Augmentation (diminution) (en \$)		(8 582)	7 100	(11 195)	(12 677)
Pourcentage des ventes nettes	2022	41,7	14,8	(15,6)	18,2
	2021	45,2	13,5	4,0	26,2

Groupe de défense AirBoss

La marge brute du Groupe de défense AirBoss pour le deuxième trimestre de 2022 a diminué de 61,2 %, passant de 25 161 \$ (44,3 % des ventes nettes) au deuxième trimestre de 2021 à 9 754 \$ (37,7 % des ventes nettes). La baisse est surtout attribuable aux livraisons d'appareils de protection respiratoire à épuration d'air motorisés et de gants en nitrile au département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis au cours des périodes correspondantes de 2021 et à la suppression des subventions salariales accordées par le gouvernement, facteurs en partie contrebalancés par la composition favorable de certains autres produits du portefeuille.

La marge brute du Groupe de défense AirBoss depuis le début de l'exercice 2022 a diminué de 18,7 %, passant de 46 007 \$ (45,2 % des ventes nettes) à 37 425 \$ (41,7 % des ventes nettes), pour la période correspondante de 2021. La baisse était principalement le résultat des livraisons d'appareils de protection respiratoire à épuration d'air motorisés et de gants en nitrile au département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis en 2021 et de la suppression des subventions salariales accordées par le gouvernement, facteurs compensés par l'attention constante portée au contrôle des charges d'exploitation contrôlables et à la bonne gestion des coûts indirects.

Solutions pour le caoutchouc

La marge brute du secteur Solutions pour le caoutchouc a augmenté de 78,3 % pour le deuxième trimestre 2022, passant de 5 490 \$ (13,1 % des ventes nettes) au deuxième trimestre de 2021 à 9 791 \$ (15,5 % des ventes nettes). Cette augmentation s'explique surtout par l'amélioration de la composition des produits, une hausse des volumes liés à l'exploitation à façon et non liés à l'exploitation à façon et la bonne gestion des coûts indirects contrôlables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation des coûts des matières premières, de la main-d'œuvre et de la logistique ainsi que par la suppression des subventions salariales accordées par le gouvernement.

La marge brute du secteur Solutions pour le caoutchouc depuis le début de l'exercice 2022 a augmenté de 66,4 %, passant de 10 699 \$ (13,5 % des ventes nettes) pour la période correspondante de 2021 à 17 799 \$ (14,8 % des ventes nettes). Cette augmentation s'explique surtout par une hausse des volumes non liés à l'exploitation à façon et la bonne gestion des coûts indirects contrôlables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'augmentation des coûts des matières premières, de la main-d'œuvre et de la logistique ainsi que par la suppression des subventions salariales accordées par le gouvernement.

Produits techniques

La marge brute du secteur Produits techniques s'est établie à (4 745) \$ au deuxième trimestre de 2022, en baisse par rapport à celle de 2 652 \$ réalisée au deuxième trimestre de 2021, principalement en raison des subventions salariales accordées par le gouvernement en 2021 et de la baisse des volumes, notamment attribuable aux pénuries mondiales de puces électroniques ainsi qu'aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement, facteurs partiellement contrebalancés par l'attention constante accordée au contrôle des charges d'exploitation contrôlables.

La marge brute du secteur Produits techniques s'est établie à (8 823) \$ depuis le début de l'exercice 2022, en baisse par rapport à celle de 2 372 \$ réalisée pour la période correspondante de 2021. Ce recul tient principalement des subventions salariales accordées par le gouvernement en 2021 et des défis associés aux pénuries mondiales de puces électroniques dans le secteur automobile ainsi qu'aux pénuries de matières premières et aux contraintes en matière de transport et de logistique et à l'augmentation des coûts des matières, de la main-d'œuvre et de la logistique, facteurs partiellement contrebalancés par l'attention constante accordée au contrôle des charges d'exploitation contrôlables et la bonne gestion des coûts indirects.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation consolidées du deuxième trimestre de 2022 ont diminué de 3 387 \$ et de 2 032 \$ au deuxième trimestre et depuis le début de l'exercice 2022, respectivement. Ces diminutions découlent essentiellement de la baisse de la charge de rémunération fondée sur des actions et des frais de vente, facteurs partiellement contrebalancés par l'élimination des subventions salariales accordées par le gouvernement, l'acquisition de B3 et ACE ainsi qu'une charge d'amortissement supplémentaire associée aux immobilisations incorporelles de B3 et d'ACE.

Trimestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Coûts du siège social non attribués	Total
Charges d'exploitation	2022	6 132	3 129	2 757	(2 186)	9 832
	2021	7 547	1 804	2 034	1 834	13 219
Augmentation (diminution) (en \$)		(1 415)	1 325	723	(4 020)	(3 387)
Pourcentage des ventes nettes	2022	23,7	5,0	10,3	s. o.	8,9
	2021	13,3	4,3	7,4	s. o.	11,2

Semestres clos les 30 juin <i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Coûts du siège social non attribués	Total
Charges d'exploitation	2022	16 532	6 656	5 603	(1 556)	27 235
	2021	13 465	4 036	4 719	7 047	29 267
Augmentation (diminution) (en \$)		3 067	2 620	884	(8 603)	(2 032)
Pourcentage des ventes nettes	2022	18,4	5,6	9,9	s. o.	10,7
	2021	13,2	5,1	7,9	s. o.	13,0

Groupe de défense AirBoss

Les charges d'exploitation du Groupe de défense AirBoss pour le deuxième trimestre de 2022 se sont élevées à 6 132 \$, ayant diminué de 1 415 \$. La baisse est principalement attribuable à la baisse des frais de vente, en partie contrebalancée par la hausse des charges administratives, l'acquisition de B3, la charge d'amortissement supplémentaire liée aux immobilisations incorporelles de B3 et à l'élimination des subventions salariales gouvernementales.

Les charges d'exploitation du Groupe de défense AirBoss depuis le début de l'exercice 2022 se sont élevées à 16 532 \$, ayant augmenté de 3 067 \$ en raison de la hausse des charges administratives, de l'acquisition de B3 et de la charge d'amortissement supplémentaire liée aux immobilisations incorporelles de B3 et à l'élimination des subventions salariales gouvernementales.

Solutions pour le caoutchouc

Les charges d'exploitation du secteur Solutions pour le caoutchouc se sont chiffrées à 3 129 \$ pour le deuxième trimestre de 2022, soit une hausse de 1 325 \$, ce qui s'explique surtout par l'acquisition d'Ace, l'amortissement des immobilisations incorporelles d'Ace et l'élimination des subventions salariales du gouvernement, facteurs en partie contrebalancés par un profit de change.

Les charges d'exploitation du secteur Solutions pour le caoutchouc depuis le début de l'exercice 2022 ont augmenté de 2 620 \$ pour s'établir à 6 656 \$, ce qui s'explique surtout par l'acquisition d'Ace, l'amortissement des immobilisations incorporelles d'Ace, l'augmentation des charges administratives et l'élimination des subventions salariales du gouvernement, en partie contrebalancés par un profit de change.

Produits techniques

Les charges d'exploitation du secteur Produits techniques pour le deuxième trimestre de 2022 ont augmenté de 723 \$ pour s'établir à 2 757 \$, du fait de la suppression des subventions salariales du gouvernement, en partie contrebalancée par la baisse des charges administratives.

Les charges d'exploitation du secteur Produits techniques depuis le début de l'exercice 2022 ont augmenté de 884 \$ pour s'établir à 5 603 \$, ce qui s'explique par la suppression des subventions salariales du gouvernement et à l'augmentation des frais de recherche et de développement.

Coûts du siège social non attribués

Les coûts du siège social non attribués pour le deuxième trimestre de 2022 ont baissé de 4 020 \$ pour s'établir à (2 186) \$, en raison principalement des recouvrements de coûts grâce à la rémunération fondée sur des actions, partiellement contrebalancée par une perte de change.

Les coûts du siège social non attribués depuis le début de 2022 ont diminué de 8 603 \$ pour s'établir à (1 556) \$, ce qui s'explique principalement par les recouvrements de coûts grâce à la rémunération fondée sur des actions, facteur partiellement contrebalancé par une perte de change et une hausse des charges administratives.

CHARGES FINANCIÈRES

Les charges financières du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2022 se sont établies à 1 533 \$ (1 134 \$ en 2021) et à 2 485 \$ (1 681 \$ en 2021). Les augmentations sont principalement attribuables à un ajustement de la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de B3 et à des emprunts additionnels, facteurs partiellement contrebalancés par des profits découlant du swap de taux d'intérêt.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 943 \$ au deuxième trimestre de 2022 (630 \$ au deuxième trimestre de 2021), ce qui représente un taux d'impôt effectif de 27,5 % (3,3 % au deuxième trimestre de 2021). La société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 4 613 \$ en 2022 (3 491 \$ en 2021), ce qui représente un taux d'impôt effectif de 27,7 % (12,4 % en 2021). Le taux d'impôt effectif a diminué en 2021 en raison de la comptabilisation des différences temporaires qui n'avaient pas été comptabilisées auparavant.

La société exerce ses activités aux États-Unis et au Canada. Chaque territoire est soumis à des taux d'imposition différents, et le taux d'impôt effectif de la société varie en fonction de la composition et du volume des activités dans chaque territoire, ainsi qu'en fonction de l'incidence des incitatifs fiscaux, de l'effet des différences permanentes et de la résolution des évaluations fiscales des périodes précédentes.

BÉNÉFICE NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le bénéfice s'est chiffré à 2 492 \$ pour le deuxième trimestre de 2022, en comparaison de 18 320 \$ pour le deuxième trimestre de 2021. Le bénéfice s'est chiffré à 12 068 \$ depuis le début de l'exercice 2022 en regard de 24 639 \$ pour la période correspondante de 2021. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la marge brute pour les facteurs mentionnés ci-dessus et l'augmentation de la charge d'impôt sur le résultat. Le résultat net par action de base et dilué pour le deuxième trimestre de 2022 s'est établi respectivement à 0,09 \$ et à 0,09 \$, comparativement à 0,68 \$ et à 0,65 \$, respectivement, pour le deuxième trimestre de 2021. Le résultat net par action de base et dilué depuis le début de l'exercice 2022 s'est établi respectivement à 0,45 \$ et à 0,43 \$, comparativement à 0,91 \$ et à 0,87 \$, respectivement, pour la période correspondante de 2021. La baisse de la rentabilité était attribuable aux facteurs mentionnés ci-dessus.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

<i>En milliers de dollars américains</i>			Résultat par action	
Trimestres clos les	Ventes nettes	Bénéfice	De base	Dilué
2022				
30 juin 2022	110 547	2 492	0,09	0,09
31 mars 2022	144 473	9 576	0,35	0,34
2021				
31 décembre 2021	249 053	15 162	0,56	0,53
30 septembre 2021	112 027	6 902	0,26	0,24
30 juin 2021	118 449	18 320	0,68	0,65
31 mars 2021	107 329	6 319	0,23	0,22
2020				
31 décembre 2020	132 180	15 902	0,61	0,59
30 septembre 2020	162 745	11 646	0,50	0,47

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Aperçu

La société s'attend à financer d'ici à la fin de 2022, aux fins de son exploitation, ses besoins en trésorerie, notamment son fonds de roulement, ses dépenses d'investissement et le service de sa dette, à l'aide des fonds en caisse, des entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation et de ses facilités de crédit engagées. Aux termes de sa facilité de crédit renouvelable destinée à l'exploitation, la capacité d'emprunt de la société est de 250 000 \$. Au 30 juin 2022, un montant de 102 249 \$ avait été prélevée sur cette facilité.

Depuis le début de l'exercice 2022, les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 22 808 \$ (10 669 \$ en 2021), les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont élevées à 4 292 \$ (15 125 \$ en 2021) et les entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement se sont chiffrées à 25 104 \$ (sorties nettes de 15 189 \$ au deuxième trimestre de 2021). La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 2 010 \$, passant de 7 131 \$ à 5 121 \$, après ajustement pour tenir compte de l'effet des variations des cours de change sur la trésorerie détenue.

Activités d'exploitation

Les sorties liées aux activités d'exploitation ont augmenté de 12 139 \$ par rapport à 2021. Cette augmentation est attribuable à une baisse du bénéfice de 12 571 \$, une augmentation de 1 739 \$ de la trésorerie affectée au financement du fonds roulement et à une hausse de 766 \$ des paiements d'intérêts, partiellement contrebalancées par une diminution de 3 173 \$ des paiements d'impôt.

Rapport de gestion (suite)

Les sorties de trésorerie liées au fonds de roulement de 2022 se sont chiffrées à 40 209 \$ (38 470 \$ en 2021) en raison des facteurs suivants :

- Les sorties de trésorerie liées aux débiteurs ont atteint 11 509 \$ et se rapportent essentiellement à l'augmentation des ventes réalisées par le secteur Solutions pour le caoutchouc.
- Les sorties de trésorerie liées aux stocks ont totalisé 14 317 \$ et se rapportent principalement au report des stocks de gants en nitrile du Groupe de défense AirBoss et pour les stocks de sécurité des matières premières du secteur Solutions pour le caoutchouc, en raison des augmentations du prix des matières premières.
- Les entrées de trésorerie liées aux charges payées d'avance se sont élevées à 1 803 \$ et se rapportent essentiellement à la prise de livraison de biens et services.
- Les sorties de trésorerie liées aux créditeurs se sont établies à 15 233 \$ en raison de la baisse des volumes des secteurs Groupe de défense AirBoss et Produits techniques relativement au trimestre clos le 31 décembre 2021, en partie contrebalancée par l'intensification des activités pour le secteur Solutions pour le caoutchouc.
- Les sorties de trésorerie liées aux provisions, qui se sont chiffrées à 953 \$, se rapportent aux versements au titre des unités d'actions privilégiées.

Activités d'investissement

Immobilisations corporelles

Depuis le début de l'exercice 2022, les investissements suivants ont été effectués :

- ADG a investi 853 \$, dont 251 \$ dans des initiatives de croissance, le solde a été affecté au remplacement ou à la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes;
- le secteur Solutions pour le caoutchouc a investi 2 168 \$. De ce montant, 69 \$ ont été investis dans des initiatives de croissance, 677 \$ dans des mesures de réduction des coûts et le solde a été affecté au remplacement ou à la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes;
- le secteur Produits techniques a investi 736 \$, dont 184 \$ dans des initiatives de croissance, 335 \$ dans des mesures de réduction des coûts et le solde, au remplacement ou à la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes.

Immobilisations incorporelles

Depuis le début de l'exercice 2022, la société a investi 535 \$ dans des immobilisations incorporelles telles des logiciels de gestion de l'information financière et de la productivité.

Activités de financement

En septembre 2021, la société a modifié ses facilités de crédit afin d'augmenter le montant disponible en vertu de la facilité de crédit renouvelable, qui est passé de 150 millions de dollars à 250 millions de dollars, le montant supplémentaire autorisé au titre de la clause accordéon, si les conditions habituelles pour ce supplément sont remplies, passant de 50 millions de dollars à 75 millions de dollars. La nouvelle facilité porte intérêt au TIOL majoré de la marge applicable, qui varie de 145 à 250 points de base selon les clauses restrictives applicables, et arrive à échéance le 23 septembre 2026. Le produit de la nouvelle facilité a servi à rembourser l'emprunt à terme de la société et à financer les paiements initiaux liés à l'acquisition de produits finis et d'autres stocks se rapportant principalement à l'exécution de contrats existants.

Depuis le début de l'exercice 2022, la société a effectué des paiements de capital de 1 109 \$ (1 050 \$ en 2021) liés à ses obligations locatives.

Depuis le début de l'exercice 2022, la société a versé des dividendes de 4 240 \$ (3 013 \$ en 2021).

Aide publique

Le 1^{er} mai 2021, la société a reçu un prêt de 6 422 \$ dans le cadre du *Paycheck Protection Program* des États-Unis, en vertu de la *Division A, Title I*, de la loi intitulée *CARES Act*, afin de payer certains salaires et certaines dépenses d'exploitation des entreprises du Michigan et de la Caroline du Nord de la société. Ce prêt portait intérêt au taux de 1,0 % et devait venir à échéance le 1^{er} mai 2022. Le 30 juin 2021, le prêt et les intérêts courus ont fait l'objet d'une dispense et la société a comptabilisé une réduction du coût des ventes et des charges d'exploitation d'un montant de 5 560 \$ et de 936 \$ respectivement à l'état consolidé du résultat net.

Le gouvernement du Canada a mis sur pied la Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») et la Subvention d'urgence du Canada pour le loyer (« SUCL ») pour aider les entreprises touchées par la crise liée à la COVID-19. Ces subventions sont accordées sous certaines conditions, notamment si les entreprises peuvent démontrer qu'elles ont subi une baisse de revenu en raison de la COVID-19. La société a comptabilisé la SSUC et la SUCL en diminution du coût des ventes et des charges générales et administratives à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net.

Pour le trimestre à l'étude, des crédits d'impôt à la recherche scientifique et à l'investissement s'élevant à 127 \$ (193 \$ en 2021) ont été comptabilisés, et les frais de recherche et de développement ont été réduits en conséquence; 331 \$ depuis le début de l'exercice (488 \$ en 2021).

Rapport de gestion (suite)

Dividendes

Un dividende trimestriel de 0,10 \$ CA par action a été déclaré le 11 mai 2022 et versé le 15 juillet 2022. Le total des dividendes annuels déclarés au cours de l'exercice 2021 s'est établi à 0,37 \$ CA par action ordinaire.

Actions en circulation

Au 4 août 2022, la société avait 27 092 041 actions ordinaires en circulation.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours du trimestre, la société a payé 42 \$ (47 \$ en 2021) à des sociétés contrôlées par le président du conseil de la société pour l'utilisation des bureaux; 85 \$ depuis le début de l'exercice (91 \$ en 2021).

En mars 2018, la société a accordé un prêt destiné à l'achat d'actions de 500 \$ CA au président et chef de l'exploitation qui porte intérêt à un taux de 1 %. En juin 2019, la société a accordé les prêts destinés à l'achat d'actions suivants : 300 \$ CA au vice-président directeur et directeur des affaires juridiques; et 92 \$ CA au président et chef de l'exploitation qui portent intérêt à un taux de 2 %. Le prêt au vice-président directeur et directeur des affaires juridiques a été remboursé en mai 2022. En avril 2022, la société a accordé un prêt de 1 750 \$ au chef de la direction d'ADG, garanti par des actions de la société et portant intérêt à un taux de 1 %. Tous les prêts sont exigibles à la date de disposition de la totalité ou d'une partie des titres donnés en garantie et la date d'échéance, selon la première de ces éventualités. Tous les prêts comportent un droit de recours intégral, et les intérêts sont exigibles et payables semestriellement. Au total, 141 178 actions de la société d'une juste valeur de 1 701 \$ ont été données en garantie de ces prêts. Au 30 juin 2022, des prêts de 2 214 \$, y compris les intérêts courus, étaient inclus dans les autres actifs, à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière. Au cours du trimestre, des produits d'intérêts de 4 \$ ont été reçus (2 \$ en 2021); 7 \$ depuis le début de l'exercice (5 \$ en 2021).

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées à la note 3 des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la période close le 30 juin 2022.

MODIFICATIONS DU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au cours du plus récent trimestre écoulé, il n'est survenu aucun changement dans les politiques, procédures et autres processus de la société qui constituent son contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu, ou qui est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur ce contrôle interne à l'égard de l'information financière.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Couverture de change

Au 30 juin 2022, la société avait des contrats visant la vente de 23 413 \$ US de juillet 2022 à février 2023 pour une contrepartie de 30 000 dollars canadiens (« \$ CA »). La juste valeur de ces contrats, représentant une perte latente de 133 \$, est inscrite au poste « Fournisseurs et autres créditeurs, y compris les dérivés » à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les variations latentes de la juste valeur, représentant une perte de 475 \$ (52 \$ en 2021), sont comptabilisées à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net et du résultat global à titre d'autres produits (charges); 80 \$ depuis le début de l'exercice (388 \$ en 2021).

Au 31 décembre 2021, la société avait des contrats visant la vente de 16 617 \$ US de janvier 2022 à septembre 2022 pour une contrepartie de 21 000 \$ CA. La juste valeur de ces contrats, représentant une perte latente de 53 \$, est comprise dans les fournisseurs et autres créditeurs, y compris les dérivés à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

Swap de taux d'intérêt

En décembre 2021, la société a conclu un swap de taux d'intérêt pour un montant notionnel de 28 125 \$ (25 313 \$ au 30 juin 2022), lequel est amorti et se chiffrera à 24 375 \$ à l'échéance de janvier 2023. Les intérêts au titre du swap sont calculés et réglés mensuellement en fonction de l'écart entre le taux variable du TIOL en dollars américains et le taux fixe de 0,265 %. Ce swap remplace un swap conclu antérieurement et arrivé à échéance en décembre 2021 sur lequel les intérêts étaient calculés en fonction de l'écart entre le taux variable du TIOL en dollars américains et le taux fixe de 1,69 %.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les recouvrements d'intérêts sur le swap se sont chiffrés à 23 \$ (charges de 11 \$ en 2021); 14 \$ depuis le début de l'exercice (charges de 20 \$ en 2021).

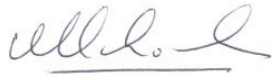
Au 30 juin 2022, la juste valeur du swap, représentant un profit de 317 \$, était incluse dans les prêts et emprunts à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, la variation de la juste valeur, représentant un profit de 74 \$ (3 \$ en 2021), est comptabilisée à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net et du résultat global à titre de charges financières; 269 \$ depuis le début de l'exercice (24 \$ en 2021).

Rapport de gestion (suite)

Au 31 décembre 2021, la juste valeur du swap, représentant un profit de 48 \$, était incluse dans les prêts et emprunts à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

La société a conclu ce swap de taux d'intérêt afin de fixer le taux d'intérêt sur une partie de ses emprunts et ne le détient pas à des fins de transaction ni à des fins spéculatives.

Le 4 août 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gren Schoch', with a horizontal line underneath.

Gren Schoch
Président du conseil et chef de la direction

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Frank Ientile', with a horizontal line underneath.

Frank Ientile
Chef des finances