

Le rapport de gestion d'AirBoss of America Corp. (« AirBoss » ou la « société ») qui suit a été préparé en date du 8 mars 2022 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés et les notes y afférentes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »). 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 250 000 \$. 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 annuel 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 inscrit des ventes nettes trimestrielles de 249,1 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2021, ce qui représente un sommet historique, du fait d'une croissance de 88,4 % comparativement au quatrième trimestre de 2020.
- La société a inscrit des ventes nettes annuelles de 586,9 millions de dollars, soit les plus élevées de son histoire, grâce à une poussée de 17,0 % par rapport à l'exercice 2020.
- Le résultat par action dilué de l'exercice 2021 a augmenté de 22,2 % pour s'établir à 1,65 \$ (1,35 \$ pour l'exercice 2020).
- Le résultat ajusté par action dilué¹ a progressé de 15,2 %, s'élevant à 1,67 \$ pour l'exercice 2021 (1,45 \$ pour l'exercice 2020).
- À la clôture de l'exercice 2021, le ratio de la dette nette au BAIIA¹ correspondait à 0,70x.
- La société a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ CA par action ordinaire.
- La société a obtenu l'approbation du National Institute for Occupational Safety and Health (« NIOSH ») pour son nouveau demi-masque respiratoire AirBoss 100^{MC}.

Principales données financières

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

Exercices clos les 31 décembre	2021	2020	2019
Résultats financiers			
Ventes nettes	586 858	501 572	328 126
Bénéfice	46 703	56 262	10 219
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la société	46 703	33 703	10 219
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la société ¹	47 374	36 087	10 948
Résultat par action (en \$ US)			
- De base	1,73	1,40	0,44
- Dilué	1,65	1,35	0,44
Résultat ajusté par action ¹ (en \$ US)			
- De base	1,76	1,50	0,47
- Dilué	1,67	1,45	0,47
BAIIA ¹	79 591	103 211	32 082
BAIIA ajusté ¹	80 341	105 595	32 196
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 023	104 399	11 706
Flux de trésorerie disponibles ¹	(15 970)	89 965	(7 775)
Dividendes déclarés par action (en \$ CA)	0,37	0,28	0,28
Entrées d'immobilisations	22 585	15 606	26 700
Situation financière			
Total des actifs	443 264	367 369	249 664
Emprunt à terme et autres dettes ²	80 563	90 734	74 144
Dette nette	56 033	(9 718)	59 481
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	235 148	194 588	125 979
Nombre d'actions en circulation*	26 993 181	26 908 802	23 392 442

* 26 993 181 actions au 8 mars 2022

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS et autres mesures financières ».² L'emprunt à terme et les autres dettes comprennent des obligations locatives de 17 399 \$ (13 482 \$ en 2020; 14 542 \$ en 2019).

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 des mesures 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 des coûts non récurrents. Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le bénéfice, le BAIIA et le BAIIA ajusté.

<i>En milliers de dollars américains</i>	2021	2020	2019
BAIIA			
Bénéfice	46 703	56 262	10 219
Charges financières	4 178	3 368	3 831
Amortissements et pertes de valeur	20 881	21 014	13 716
Charge d'impôt sur le résultat	7 829	22 567	4 316
BAIIA	79 591	103 211	32 082
Frais d'acquisition	445	2 384	1 401
Frais liés au prospectus	305	—	—
Charge d'assurance	—	—	(1 287)
BAIIA ajusté	80 341	105 595	32 196

Le bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la société 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 attribuable aux propriétaires de la société, le bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la société et le résultat ajusté par action.

<i>En milliers de dollars américains</i>	2021	2020	2019
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la société			
Bénéfice attribuable aux propriétaires de la société	46 703	33 703	10 219
Frais d'acquisition	445	2 384	1 401
Frais liés au prospectus	226	—	—
Charge d'assurance	—	—	(672)
Bénéfice ajusté attribuable aux propriétaires de la société	47 374	36 087	10 948
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	26 970	24 032	23 392
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (après dilution)	28 298	24 901	23 445
Résultat ajusté par action (en dollars américains)			
De base	1,76	1,50	0,47
Dilué	1,67	1,45	0,47

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 :

<i>En milliers de dollars américains</i>	2021	2020	2019
Dette nette :			
Emprunts – passifs courants	2 356	27 083	5 358
Emprunts – passifs non courants	78 207	63 651	68 786
Contrats de location pris en compte dans les emprunts	(17 399)	(13 482)	(14 542)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7 131)	(86 970)	(121)
Dette nette	56 033	(9 718)	59 481

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.

<i>En milliers de dollars américains</i>	2021	2020	2019
Flux de trésorerie disponibles :			
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	2 023	104 399	11 706
Acquisition d'immobilisations corporelles	(16 912)	(14 215)	(17 261)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 081)	(719)	(2 220)
Produit de la subvention publique	—	500	—
Flux de trésorerie disponibles	(15 970)	89 965	(7 775)
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation	26 970	24 032	23 392
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution en circulation	26 970	24 901	23 392
Flux de trésorerie disponibles par action (en dollars américains) :			
De base	(0,59)	3,74	(0,33)
Dilués	(0,59)	3,61	(0,33)

APERÇU

AirBoss a connu une autre année de transformation, avec la conclusion de deux acquisitions clés, soit l'acquisition de Blackbox Biometrics, Inc. (« B3 ») et celle d'Ace Elastomer, LLC (« ACE »), et la mise en œuvre continue de son plan stratégique en vue de se positionner comme un joueur de premier plan dans chacun des secteurs où la société livre concurrence. En 2021, AirBoss a une fois de plus fait preuve de résilience face aux nombreux obstacles de taille inhérents à la COVID-19, notamment d'importants problèmes dans la chaîne d'approvisionnement et des augmentations records des coûts des matières premières. En dépit de ces enjeux persistants, AirBoss a continué de prendre les mesures nécessaires, y compris des plans d'atténuation du risque au sein de sa chaîne d'approvisionnement, afin de réduire les retombées potentielles sur ses activités et sur celles de ses clients, en dépistant d'autres sources de matières premières, tant au pays qu'à l'étranger, tout en offrant un environnement de travail sécuritaire à son personnel. Le soutien qu'a encore offert la société à ses clients, à son personnel et à ses parties prenantes s'est traduit par des ventes et un résultat par action les plus élevés de son histoire alors qu'elle a affiché son deuxième meilleur BAIIA en importance. Même si le moment d'une reprise soutenue des volumes est difficile à prédire et qu'il dépendra, du moins en partie, d'une réouverture durable des établissements partout dans le monde, et plus particulièrement en Amérique du Nord, la direction estime que la société est positionnée pour dégager encore un rendement vigoureux en 2022, ce qui comprend un portefeuille de plus de 1,5 milliard de dollars, un résultat jamais atteint dans son histoire.

Bien que l'année écoulée ait été marquée par de nombreux obstacles et défis, AirBoss a pu continuer à profiter des occasions qui accompagnaient sa forte lancée. L'excellence des résultats de la société s'explique par les livraisons continues de gants d'examen des patients en nitrile conformément à la commande annoncée précédemment passée par le secrétaire adjoint responsable de la préparation et de l'intervention du département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis pour sa réserve stratégique nationale. La poursuite de l'exécution de ce contrat a créé un environnement financier solide pour compenser les enjeux liés aux coûts des matières premières, à la logistique et à la main-d'œuvre qu'ont rencontrées les secteurs des solutions pour le caoutchouc et des produits techniques, tout en permettant à ces secteurs de connaître des reprises progressives quant au volume durant les derniers mois de l'exercice.

Outre les acquisitions conclues en 2021 et malgré les perturbations précitées, AirBoss a poursuivi ses investissements en immobilisations pour soutenir la croissance à long terme en investissant dans une série d'initiatives clés à l'échelle de l'entreprise, tout en misant particulièrement sur la productivité, l'innovation et la diversification. Les dépenses d'investissement pour 2021 se sont élevées à 16,9 millions de dollars (exclusion faite des contrats de location) et elles devraient demeurer élevées, car AirBoss continue d'investir dans son avenir bien au-dessus des niveaux historiques.

Dans le secteur des solutions pour le caoutchouc, les immobilisations ont continué de s'accroître grâce aux dépenses d'investissement record effectuées en 2019 qui ont donné lieu à une mise en service réussie du système de manutention des marchandises en vrac et de livraison à Scotland Neck, en Caroline du Nord. Le développement et les ventes de caoutchouc coloré ont continué de croître au cours de l'exercice conformément à la stratégie d'accroissement des marges auprès de nouveaux clients, ce que l'acquisition d'Ace, la poursuite de la mise au point de nouveaux composés exclusifs et l'amélioration continue des composés actuels ont permis d'accélérer. L'accent soutenu mis sur l'intégration de l'excellence opérationnelle grâce à la gamme de produits spécialisés d'Ace a permis de produire un plus large éventail de produits composés (blanc et autres couleurs) et de fournir une plus grande souplesse pour réaliser de nouvelles ventes grâce aux synergies exploitées. La société a encore fait de nouvelles percées dans l'utilisation du mélangeur à inclinaison, qui devrait aider à la production de composés de plus en plus spécialisés, à marge plus élevée, et à diversifier davantage l'offre d'AirBoss et à améliorer la pénétration auprès des clients existants et nouveaux. À Kitchener, AirBoss a continué d'investir dans son expertise en R-D et dans son laboratoire afin d'améliorer la collaboration avec les clients et de mieux refléter l'accent mis sur les solutions techniques novatrices en R-D et exclusives.

Dans le secteur des produits techniques, l'exercice 2021 a été une année de transformation, malgré les effets persistants des hausses records du prix des matières premières, des enjeux importants liés à la chaîne d'approvisionnement et des pénuries de puces électroniques puisque les équipementiers ont maintenu leurs interruptions de production, les stocks de véhicules ayant atteint des creux inégalés alors que la demande demeure très forte. Le secteur a continué à se concentrer sur son plan d'amélioration opérationnelle, notamment en gérant les coûts variables et en s'efforçant de maintenir l'effectif sur une base horaire stable tout en faisant face à la volatilité des volumes dans le secteur automobile, et plus particulièrement les produits d'AirBoss destinés aux plateformes de VUS, de véhicules utilitaires légers et de minifourgonnettes. Les problèmes dans la chaîne d'approvisionnement mondiale sont venus s'ajouter aux difficultés logistiques liées à l'approvisionnement de certains produits d'acier et de produits moulés. Malgré tout, la société a renouvelé ses efforts et son engagement à améliorer l'efficacité et à offrir les meilleures solutions d'automatisation de ses produits, comme en témoigne l'installation complète de 22 nouvelles presses à injection dans le cadre d'une série d'investissements pluriannuels, en plus d'une deuxième cellule de travail automatisée à la fine pointe. 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. La direction reste déterminée à relever les principaux défis des activités liées aux produits antivibration, en se concentrant sur l'accroissement des 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.

La situation financière de la société demeure saine. L'excellent rendement des activités a permis de maintenir la solidité du bilan et devrait donner à la direction une plus grande souplesse pour mettre en œuvre des initiatives de croissance interne et externe de manière judicieuse, d'autant plus que les cibles potentielles d'acquisition pourraient ne pas résister à un ralentissement prolongé. AirBoss estime qu'elle est en mesure de tirer encore parti de ses importants investissements récents en matière d'innovation, d'expansion des capacités et de solutions novatrices, à mesure que les conditions du secteur s'améliorent.

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 du Groupe de défense AirBoss 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.

AirBoss continue de générer des rendements significatifs pour les actionnaires grâce à des versements de dividendes depuis 15 ans qui augmentent à un taux annuel moyen de 15 %, tout en améliorant la rentabilité et en investissant simultanément dans les principaux secteurs de l'entreprise afin d'élargir une assise solide qui soutiendra la croissance à long terme.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION – Comparaison entre les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

VENTES NETTES

Les ventes nettes consolidées de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont augmenté de 17,0 % par rapport à celles de l'exercice 2020 pour s'établir à 586 858 \$, en grande partie grâce au contrat d'approvisionnement en gants d'examen des patients en nitrile passé avec le département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis, ainsi qu'à une reprise notable des volumes de ventes des secteurs des solutions pour le caoutchouc et des produits techniques, en dépit des difficultés liées à la pandémie et à la logistique.

<i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Ventes nettes intersectorielles	Total
Ventes nettes	2021	329 916	171 553	116 621	(31 232)	586 858
	2020	302 278	119 090	114 557	(34 353)	501 572
Augmentation (diminution) (en \$)		27 638	52 463	2 064	3 121	85 286
Augmentation (diminution) (en %)		9,1	44,1	1,8	(9,1)	17,0

Groupe de défense AirBoss

Les ventes nettes du secteur Groupe de défense AirBoss ont augmenté de 9,1 %, passant de 302 278 \$ en 2020 à 329 916 \$. Cette hausse est principalement attribuable à la poursuite des livraisons aux termes d'un contrat portant sur des gants d'examen des patients en nitrile attribué par le département de la Santé et des Services sociaux dans le cadre de la campagne de lutte contre la pandémie de COVID-19 lancée par le gouvernement américain.

Solutions pour le caoutchouc

Les ventes nettes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont bondi de 44,1 % comparativement à celles de l'exercice 2020, passant de 119 090 \$ à 171 553 \$. Les volumes ont enregistré une hausse de 19,6 % grâce aux augmentations affichées dans la majorité des secteurs en dépit des perturbations persistantes occasionnées par des problèmes relatifs à la chaîne d'approvisionnement et des effets de la pandémie de COVID-19.

Les volumes du segment de l'exploitation à façon pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont progressé de 6,2 % par rapport à ceux de l'exercice 2020. Quant aux volumes non liés à l'exploitation à façon pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, ils ont monté par rapport à ceux de 2020, de 23,1 %. L'augmentation des volumes s'est produite dans la plupart des secteurs, les segments de l'exploitation minière, du pétrole et du gaz et celui des transporteurs à courroie ayant affiché une croissance prononcée.

Produits techniques

Les ventes nettes du secteur Produits techniques se sont élevées à 116 621 \$, en hausse de 1,8 % par rapport à celles de 114 557 \$ réalisées en 2020. Cette hausse s'explique par les volumes plus importants enregistrés sur les plateformes de VUS, de véhicules utilitaires légers et de minifourgonnettes, ainsi que par la poursuite de la production de certains produits de défense moulés eu égard à la période correspondante de l'exercice 2020. Les volumes et les ventes se sont améliorés au début de l'exercice pour se replier, du fait de la capacité du secteur automobile à composer avec les fluctuations de volumes attribuables aux pénuries mondiales de puces électroniques, aux pénuries de matières premières et aux contraintes en matière de fret et de logistique, situation qui devrait se poursuivre dans un avenir prévisible.

MARGE BRUTE

La marge brute consolidée pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 a progressé de 376 \$, pour s'établir à 136 298 \$. Exprimée en pourcentage des ventes nettes, la marge brute a diminué, passant de 27,1 % en 2020 à 23,2 %. La baisse résulte surtout de la composition des produits du Groupe de défense AirBoss, plus précisément des livraisons considérables de gants d'examen des patients en nitrile en 2021, comparativement à l'exécution de la quasi-totalité du contrat d'approvisionnement d'appareils de protection respiratoire à épuration d'air motorisés, de filtres et d'accessoires en 2020. La marge brute a également subi l'incidence des hausses de coûts des matières premières les secteurs des solutions pour le caoutchouc et des produits techniques ainsi que par les difficultés liées au transport et à la logistique dans tous les secteurs.

<i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Total
Marge brute	2021	116 658	20 836	(1 196)	136 298
	2020	112 033	18 552	5 337	135 922
Augmentation (diminution) (en \$)		4 625	2 284	(6 533)	376
Pourcentage des ventes nettes	2021	35,4	12,1	(1,0)	23,2
	2020	37,1	15,6	4,7	27,1

AirBoss of America Corp.

Rapport de gestion (suite)

Groupe de défense AirBoss

La marge brute du Groupe de défense AirBoss pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est établie à 116 658 \$ (35,4 % des ventes nettes), en hausse de 4 625 \$ comparativement à celle de 112 033 \$ (37,1 % des ventes nettes) de l'exercice 2020. La hausse est surtout attribuable à l'important contrat passé par le département de la Santé et des Services sociaux, compensée en partie par la réduction des subventions salariales accordées par le gouvernement par rapport à l'exercice 2020.

Solutions pour le caoutchouc

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la marge brute du secteur des solutions pour le caoutchouc s'est chiffrée à 20 836 \$ (12,1 % des ventes nettes), en hausse de 2 284 \$ par rapport à celle de 18 552 \$ (15,6 % des ventes nettes) de 2020. Cette augmentation s'explique surtout par une hausse du volume du segment de l'exploitation à façon et du volume non lié à l'exploitation à façon par rapport à ceux de l'exercice 2020, par la gestion et par la réduction de l'incidence des perturbations liées à la COVID-19 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 une baisse des subventions salariales accordées par le gouvernement.

Produits techniques

La marge brute de l'exercice clos le 31 décembre 2021 du secteur des produits techniques s'est établie à (1 196) \$, en baisse de 6 533 \$ par rapport à celle de 5 337 \$ pour l'exercice 2020. Cette baisse découle surtout des hausses significatives des coûts des matières premières ainsi que des contraintes en matière de transport, de logistique et de main-d'œuvre, facteurs partiellement contrebalancés par l'attention constante accordée au contrôle des charges d'exploitation contrôlables et à une dispense de remboursement dans le cadre du PPP. La baisse a également été exacerbée par les fluctuations de volumes dans le secteur de l'automobile attribuables en partie aux pénuries mondiales de puces électroniques.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation consolidées pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont augmenté de 23 863 \$ en regard de celles de l'exercice 2020, atteignant 77 588 \$. L'augmentation découle essentiellement de la hausse de la charge de rémunération fondée sur des actions, des frais de vente et des charges administratives plus élevés compte tenu de l'intégration de B3 et d'Ace, de l'amortissement des immobilisations incorporelles de B3 et d'Ace, et d'une baisse des subventions salariales gouvernementales, facteurs atténués par des coûts de transaction et une perte de valeur à la baisse. Exprimées en pourcentage des ventes nettes, les charges d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont augmenté, passant de 10,7 % en 2020 à 13,2 %.

<i>En milliers de dollars américains</i>		Groupe de défense AirBoss	Solutions pour le caoutchouc	Produits techniques	Siège social	Total
Charges d'exploitation	2021	41 660	9 711	10 033	16 184	77 588
	2020	24 187	7 100	12 503	9 935	53 725
Augmentation (diminution) (en \$)		17 473	2 611	(2 470)	6 249	23 863
Pourcentage des ventes nettes	2021	12,6	5,7	8,6	s. o.	13,2
	2020	8,0	6,0	10,9	s. o.	10,7

Groupe de défense AirBoss

Les charges d'exploitation du Groupe de défense AirBoss pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont élevées à 41 660 \$, ayant augmenté de 72,2 %. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse des frais de vente et des charges administratives imputable en partie à l'acquisition de B3, à l'amortissement des immobilisations incorporelles de B3, ainsi qu'à la baisse des subventions salariales gouvernementales, ces facteurs ayant été en partie compensés par la comptabilisation d'une perte de valeur en 2020.

Solutions pour le caoutchouc

Les charges d'exploitation du secteur des solutions pour le caoutchouc de l'exercice clos le 31 décembre 2021 totalisent 9 711 \$, contre 7 100 \$ pour l'exercice 2020, soit une hausse de 36,8 %, ce qui s'explique surtout par l'augmentation des charges administratives compte tenu de l'acquisition d'Ace, l'amortissement des immobilisations incorporelles d'Ace et les subventions salariales du gouvernement moins élevées.

Produits techniques

Les charges d'exploitation du secteur des produits techniques pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 ont diminué de 19,8 %, pour s'établir à 10 033 \$. La diminution est attribuable à la baisse des charges administratives et des subventions salariales du gouvernement ainsi et qu'à la comptabilisation d'une perte de valeur en 2020.

Coûts du siège social non attribués

Les coûts du siège social non attribués pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont accrus par rapport à ceux de l'exercice 2020, et ont atteint 6 249 \$. L'augmentation s'explique principalement par une hausse de la charge de rémunération fondée sur des actions et par une baisse des subventions salariales accordées par le gouvernement, partiellement contrebalancées par la comptabilisation d'une perte de change et des coûts de transaction moins élevés en 2020.

2021

Rapport de gestion (suite)

CHARGES FINANCIÈRES

Les charges financières de l'exercice 2021 ont totalisé 4 178 \$ (3 368 \$ en 2020). L'augmentation est principalement attribuable aux emprunts contractés pour acheter des stocks de gants d'examen des patients en nitrile afin d'honorer un contrat conclu avec le département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis. L'augmentation a été partiellement contrebalancée par des pertes moins élevées sur le swap de taux d'intérêt et par un ajustement de 289 \$ de la provision au titre d'un montant à payer à d'anciens actionnaires d'une entreprise acquise.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société a comptabilisé une charge d'impôt sur le résultat de 7 829 \$ (22 567 \$ en 2020), ce qui représente un taux d'impôt effectif de 14,4 % (28,6 % en 2020). Le taux d'impôt effectif a diminué en raison de la comptabilisation des différences temporaires qui n'avaient pas été comptabilisées précédemment.

En milliers de dollars américains	Charge d'impôt		Taux	
	2021	2020	2021	2020
Taux attendu prévu par la loi	14 452	20 889	26,50 %	26,50 %
Écart avec les taux à l'étranger	(1 377)	(890)	(2,53) %	(1,13) %
Effet des différences permanentes	(1 124)	374	(2,06) %	0,47 %
Modification des taux d'impôt et nouvelles lois	(199)	(186)	(0,36) %	(0,24) %
Différences liées aux déclarations de revenu	(543)	3	(1,00) %	0,00 %
Différences temporaires déductibles non comptabilisées	(3 464)	2 367	(6,35) %	3,00 %
Autres	84	10	0,15 %	0,01 %
Taux d'impôt effectif	7 829	22 567	14,35 %	28,61 %

BÉNÉFICE NET ET RÉSULTAT PAR ACTION

Le bénéfice net de l'exercice 2021 s'est chiffré à 46 703 \$, contre 56 262 \$ pour 2020. Le résultat net par action de base et le résultat net par action dilué se sont élevés respectivement à 1,73 \$ (1,40 \$ en 2020) et à 1,65 \$ (1,35 \$ en 2020), établis en fonction d'un nombre d'actions en circulation de base de 26 970 429 (24 031 845 en 2020) et après dilution de 28 297 939 (24 900 755 en 2020). L'augmentation du résultat par action, malgré la diminution du bénéfice net, est attribuable au fait que la société détient, pour l'exercice complet, 100 % du Groupe de défense AirBoss comparativement à 55 % pour dix mois de l'exercice 2020.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES

En milliers de dollars américains			Résultat par action	
	Ventes nettes	Bénéfice (perte)	De base	Dilué
Trimestres clos les				
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
30 juin 2020	112 450	6 675	0,29	0,27
31 mars 2020	94 197	(520)	(0,02)	(0,02)

Résultats du quatrième trimestre de 2021

VENTES NETTES

Les ventes nettes consolidées du quatrième trimestre de 2021 ont bondi de 88,4 % pour s'établir à 249 053 \$, comparativement à 132 180 \$ pour le quatrième trimestre de 2020, et les hausses dans les secteurs Groupe de défense AirBoss et Solutions pour le caoutchouc ont été partiellement neutralisées par les diminutions dans le secteur Produits techniques, pour les raisons exposées ci-après.

Groupe de défense AirBoss

Les ventes nettes du secteur Groupe de défense AirBoss pour le quatrième trimestre de 2021 ont grimpé de 129,1 % par rapport à celles du quatrième trimestre de 2020, pour s'établir à 175 890 \$. L'augmentation résulte principalement de la poursuite des livraisons de gants d'examen des patients en nitrile aux termes du contrat passé avec le département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis dans le cadre de la campagne de lutte contre la pandémie de COVID-19 lancée par le gouvernement américain.

AirBoss of America Corp.

Rapport de gestion (suite)

Solutions pour le caoutchouc

Les ventes nettes du quatrième trimestre de 2021 dans le secteur des solutions pour le caoutchouc ont monté de 65,8 %, pour atteindre 52 616 \$, contre 31 728 \$ pour le quatrième trimestre de 2020. Le volume du segment de l'exploitation à façon a diminué de 20,3 %, tandis que le volume non lié à l'exploitation à façon a augmenté de 18,8 % grâce à des hausses enregistrées dans la plupart des segments. 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.

L'augmentation des ventes nettes du quatrième trimestre de 2021 se rapporte surtout aux segments des transporteurs à courroie, de l'exploitation minière, des pneus pour service hors-route/du rechapage ainsi que des segments des produits industriels et du pétrole et du gaz.

Produits techniques

Les ventes nettes du secteur des produits techniques pour le quatrième trimestre de 2021 ont reculé de 14,6 % comparativement à celles du quatrième trimestre de 2020, pour s'établir à 28 309 \$. La diminution est associée à plusieurs gammes de produits automobiles du fait des pénuries de puces électroniques et, en particulier, de celles des supports pour tuyau d'échappement, des coussinets et des produits d'isolation à ressort.

MARGE BRUTE

La marge brute consolidée du quatrième trimestre de 2021 s'est améliorée par rapport à celle du quatrième trimestre de 2020, passant de 40 255 \$ (30,5 % des ventes nettes) à 51 444 \$ (20,7 % des ventes nettes), les augmentations des secteurs Groupe de défense AirBoss et Solutions pour le caoutchouc ayant été contrebalancées par une diminution du secteur Produits techniques.

Groupe de défense AirBoss

La marge brute du Groupe de défense AirBoss pour le quatrième trimestre de 2021 a augmenté de 11 810 \$ en regard de celle du quatrième trimestre de 2020, pour se chiffrer à 47 824 \$. L'augmentation est attribuable surtout à l'accroissement du volume qui résulte des nouveaux contrats obtenus, plus particulièrement le contrat attribué par le département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis pour l'approvisionnement en gants d'examen des patients en nitrile, ce qui a été compensé en partie par la réduction des subventions salariales accordées par le gouvernement lesquelles n'ont pas été reçues au quatrième trimestre de 2021.

Solutions pour le caoutchouc

La marge brute du secteur des solutions pour le caoutchouc du quatrième trimestre de 2021 s'établit à 5 869 \$ (11,2 % des ventes nettes), contre 3 873 \$ (12,2 % des ventes nettes) pour le quatrième trimestre de 2020. Cette augmentation s'explique surtout par des volumes plus élevés et une composition différente des produits, ces facteurs étant partiellement compensés par une diminution des subventions salariales gouvernementales lesquelles n'ont pas été reçues au quatrième trimestre de 2021.

Produits techniques

La marge brute du secteur des produits techniques pour le quatrième trimestre de 2021 a diminué de 2 617 \$ pour s'établir à (2 249) \$, ayant été de 368 \$ pour le quatrième trimestre de 2020. La diminution est principalement attribuable à la composition des produits et à des volumes moindres dans le secteur de l'automobile, du fait des pénuries de puces électroniques, et de la hausse des coûts des matières premières pour les produits de l'acier et les produits moulés, ce qui a été compensé en partie par le contrôle des charges d'exploitation et la bonne gestion des coûts indirects.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation consolidées du quatrième trimestre de 2021 ont grimpé de 19 589 \$ par rapport à celles du quatrième trimestre de 2020. L'augmentation est principalement attribuable à des frais de vente et à des charges de rémunération fondées sur des actions plus élevés, ainsi qu'aux charges d'exploitation de B3 et d'Ace découlant des acquisitions réalisées en 2021, à l'amortissement des immobilisations incorporelles de B3 et d'Ace, à une baisse des subventions salariales gouvernementales et à un profit de change généré en 2020. Exprimées en pourcentage des ventes nettes, les charges d'exploitation du quatrième trimestre de 2021 ont été plus élevées que celles du quatrième trimestre de 2020.

CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt du quatrième trimestre de 2021 a diminué de 3 713 \$ en regard de celle du quatrième trimestre de 2020, ce qui s'explique par la baisse du bénéfice avant impôt.

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Aperçu

La société s'attend à financer en 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 \$ (60 000 \$ en 2020). Au 31 décembre 2021, une somme de 65 713 \$ avait été prélevée sur la facilité de crédit.

Pour la période close le 31 décembre 2021, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 2 023 \$ (sorties nettes de 104 399 \$ en 2020), les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont élevées à 64 559 \$ (8 545 \$ en 2020) et les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement se sont chiffrées à 17 526 \$ (9 586 \$ en 2020). La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 79 839 \$, passant de 86 970 \$ à 7 131 \$, après ajustement pour tenir compte de l'effet des variations des cours de change sur la trésorerie détenue.

Activités d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont reculé de 102 376 \$ en regard de celles de l'exercice 2020. La diminution découle d'une baisse de 9 559 \$ du bénéfice, d'une baisse de 11 538 \$ des charges hors trésorerie, d'une hausse de 93 722 \$ des sorties de trésorerie liées au fonds de roulement net et d'une hausse de 813 \$ des paiements d'intérêts. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par une baisse de 13 256 \$ des paiements d'impôt.

Les sorties de trésorerie liées au fonds de roulement pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 se sont chiffrées à 65 546 \$ (entrées de 28 176 \$ en 2020) en raison des facteurs suivants :

- Les sorties de trésorerie liées aux débiteurs ont atteint 12 074 \$ en raison de l'augmentation des ventes réalisées par le secteur Solutions pour le caoutchouc.
- Les sorties de trésorerie liées aux stocks ont totalisé 74 376 \$ et se rapportent principalement au contrat octroyé au Groupe de défense AirBoss pour la livraison de gants en nitrile au département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis et à des stocks de sécurité de matières premières acquis par les secteurs Solutions pour le caoutchouc et Produits techniques.
- Les sorties de trésorerie au titre des charges payées d'avance se sont élevées à 3 065 \$ et se rapportent essentiellement aux coûts d'expédition engagés pour livrer les gants en nitrile aux termes du contrat conclu entre le Groupe de défense AirBoss et le département de la Santé et des Services sociaux des États-Unis.
- Les entrées de trésorerie liées aux créditeurs se sont établies à 25 038 \$ et sont attribuables à l'augmentation des achats de stocks et à l'extension des délais de paiement auprès des fournisseurs.

Activités d'investissement

Immobilisations corporelles

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, des investissements ont été effectués dans chacun des secteurs, comme indiqué ci-après.

Le Groupe de défense AirBoss a investi 4 081 \$, dont 1 288 \$ ont été affectés à des initiatives de croissance, 2 624 \$, dans la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes et le solde, dans des mesures de réduction des coûts.

Le secteur des solutions pour le caoutchouc a investi 6 130 \$. De ce montant, 2 776 \$ ont été affectés à des initiatives de croissance, 2 602 \$, dans la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes et le solde, dans des mesures de réduction des coûts.

Le secteur des produits techniques a investi 6 701 \$, dont 2 257 \$ ont été affectés à des initiatives de croissance, 4 206 \$ dans des mesures de réduction des coûts et le solde, dans la mise à niveau d'immobilisations corporelles existantes.

Immobilisations incorporelles

La société a investi 1 081 \$ dans le déploiement d'un logiciel à l'ensemble de l'entreprise.

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.

AirBoss of America Corp.

Rapport de gestion (suite)

En avril 2021, la facilité de crédit de la société a été modifiée afin d'augmenter la facilité renouvelable pour la faire passer de 60 millions de dollars à 150 millions de dollars. La facilité de crédit comporte des modalités visant à remplacer le TIOL par un autre taux approprié, au fil de l'évolution de la situation. Le remplacement du TIOL ne devrait avoir aucune incidence sur les états financiers consolidés.

En janvier 2020, la société a signé une convention de crédit modifiée et mise à jour relativement au regroupement des activités du secteur de la défense d'AirBoss et de Critical Solutions International, Inc. La convention de crédit modifiée et mise à jour devait arriver à échéance en janvier 2023 et était assortie de modalités similaires à celles de la convention de crédit préexistante.

Des frais de financement différés, moins le cumul des amortissements, ont été déduits de l'emprunt à terme aux fins de présentation de l'information financière.

Les frais sont amortis sur la durée des facilités de crédit, et une somme de 324 \$ (614 \$ en 2020) a été amortie et est incluse dans les charges financières.

Les charges d'intérêts aux termes de la facilité de crédit se sont chiffrées à 3 817 \$ (1 439 \$ en 2020).

Engagements et obligations contractuelles

Voici un sommaire des obligations contractuelles de la société au 31 décembre 2021 :

	Paielements exigibles en						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Par la suite	
Facilité de crédit renouvelable	0	—	—	—	64 952	—	64 952
Obligations locatives	2 356	2 271	2 168	2 152	2 256	6 196	17 399
Obligations d'achat	32 015	—	—	—	—	—	32 015
Total	34 371	2 271	2 168	2 152	67 208	6 196	114 366

Aide publique

En 2020, le secteur des solutions pour le caoutchouc a comptabilisé une subvention de 500 \$ en diminution des immobilisations.

Des crédits d'impôt à la recherche scientifique et à l'investissement de 813 \$ ont été comptabilisés en 2021 (1 177 \$ en 2020), et les frais de recherche et de développement ont été réduits en conséquence.

Le 1^{er} mai 2020, 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 subvention, diminution du coût des ventes et des charges d'exploitation à l'état consolidé du résultat net.

Dividendes

Un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action a été déclaré le 9 novembre 2021 et versé le 17 janvier 2022. Le total des dividendes déclarés au cours de l'exercice s'est établi à 0,37 \$ par action ordinaire, contre 0,28 \$ par action ordinaire en 2020.

Actions en circulation

Au 31 décembre 2021, la société avait 26 993 181 actions ordinaires en circulation.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice, la société a payé des loyers de 180 \$ CA (180 \$ CA en 2020) pour le siège social à une société contrôlée par le chef de la direction et président du conseil de la société.

Au cours de l'exercice, la société a versé des honoraires d'environ 28 \$ (29 \$ en 2020) pour l'utilisation d'une installation en Caroline du Sud à une société dans laquelle le chef de la direction et président du conseil est un dirigeant.

TRANSACTIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs, le chef de la direction, le président et chef de l'exploitation, le chef des finances et la haute direction. La charge de rémunération des principaux dirigeants en contrepartie de leurs services est indiquée ci-dessous :

31 décembre		
<i>En milliers de dollars américains</i>	2021	2020
Salaires et autres avantages à court terme	6 297	4 840
Charge de rémunération fondée sur des actions	8 332	2 200
	14 629	7 040

Les montants présentés dans le tableau ci-dessus sont ceux comptabilisés en charges d'exploitation de la période à des fins comptables et ils ne représentent pas nécessairement les montants à recevoir ou reçus en trésorerie.

Au 31 décembre 2021, les principaux dirigeants détenaient 21,0 % des actions ordinaires en circulation (20,5 % en 2020).

En décembre 2016, la société avait accordé un prêt destiné à l'achat d'actions de 250 \$ CA à l'ancien chef des finances que celui-ci a remboursé en juin 2020. 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. Le 28 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; 92 \$ CA au président et chef de l'exploitation. Tous les prêts sont exigibles à la date de disposition de la totalité ou d'une partie des titres donnés en garantie ou au cinquième anniversaire de la date d'octroi, selon la première de ces éventualités. Tous les prêts destinés à l'achat d'actions accordés avant 2019 portent intérêt au taux annuel de 1 %, et tous ceux accordés ultérieurement portent intérêt au taux annuel de 2 %. Dans tous les cas, les prêts comportent un droit de recours intégral, et les intérêts sont exigibles et payables semestriellement. Au total, 86 807 actions de la société d'une juste valeur de 3 165 \$ ont été données en garantie de ces prêts. Au 31 décembre 2021, des prêts de 710 \$, y compris les intérêts courus, étaient inclus dans les autres actifs à l'état de la situation financière. Au cours de l'exercice, des produits d'intérêts de 7 \$ ont été reçus (15 \$ en 2020).

NOUVELLES NORMES ADOPTÉES

Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

Les modifications visent à clarifier le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Aux fins du classement des passifs non courants, les modifications éliminent l'obligation selon laquelle le droit de différer le règlement d'un passif pour au moins douze mois doit être inconditionnel. Le droit doit plutôt être substantiel et exister à la date de clôture afin d'être admissible au classement dans les passifs non courants. Les modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*

Aux termes de ces modifications, une société n'aura pas à décomptabiliser la valeur comptable d'un instrument financier pour tenir compte des changements requis par la réforme en cours des taux interbancaires offerts et autres taux d'intérêt de référence, et devra plutôt mettre à jour le taux d'intérêt effectif pour rendre compte du nouveau taux de référence. Les modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

NORMES COMPTABLES FUTURES

Modifications apportées à IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*

Les modifications précisent que les « coûts d'exécution » d'un contrat comprennent les « coûts directement liés au contrat ». Les coûts directement liés au contrat peuvent être des coûts marginaux liés à l'exécution de ce contrat ou une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. Les modifications entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2022 avec effet prospectif. L'application de ces modifications ne devrait pas avoir d'incidence significative sur les états financiers consolidés.

Modifications apportées à IAS 1, *Présentation des états financiers*

La première modification porte sur le classement de la dette et des autres passifs dont la date de règlement est incertaine en tant que passifs courants et non courants dans les états consolidés de la situation financière. La deuxième modification vise à aider les entreprises à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables. Les deux modifications entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2023. La société évalue l'incidence de leur application sur ses états financiers consolidés.

Modifications apportées à IAS 12, *Impôts sur le résultat*

Les modifications réduisent le champ d'application de l'exemption relative à la comptabilisation initiale de sorte qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui donnent lieu à la fois à des différences temporaires déductibles et à des différences temporaires imposables lors de la comptabilisation initiale. Les modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La société évalue l'incidence de leur application sur ses états financiers consolidés.

Modifications apportées à IAS 8, *Définition des estimations comptables*

Les modifications exigeront la présentation d'informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que la présentation des méthodes comptables significatives et visent à faciliter la distinction entre un changement de méthode comptable et un changement d'estimation comptable. Les modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La société évalue l'incidence de leur application sur ses états financiers consolidés.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

L'établissement des états financiers de la société exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des ventes nettes et des charges. Les estimations de la société sont fondées sur des données historiques et sur diverses hypothèses qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. En évaluant constamment ces estimations, la société est en mesure de poser un jugement sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur les montants présentés des ventes nettes et des charges. Les résultats réels peuvent s'écarter de ces estimations selon différentes hypothèses. En outre, l'application des méthodes comptables par la direction a une incidence sur les estimations et les hypothèses.

Les méthodes comptables critiques de la société sont celles qui ont une incidence significative sur nos états financiers consolidés et qui comportent un degré élevé de jugement de la part de la société. Un résumé des principales méthodes comptables, y compris les méthodes comptables critiques, est présenté à la note 3 afférente aux états financiers consolidés. Les estimations comptables critiques comprennent notamment l'évaluation des débiteurs, des stocks, du goodwill et d'autres actifs à long terme, et la comptabilisation de l'impôt sur le résultat et de l'aide publique.

Évaluation des débiteurs

Au 31 décembre 2021, le secteur Groupe de défense AirBoss avait comptabilisé une provision pour dépréciation de 252 \$, tandis que le secteur des solutions pour le caoutchouc avait inscrit 349 \$ à titre de provision pour dépréciation.

Évaluation des stocks

La majorité des produits de la société sont fabriqués sur commande, et les stocks sont essentiellement les matières premières ou les produits finis en attente de livraison ou de l'approbation du client.

Une réduction de valeur au titre de l'obsolescence des stocks est établie pour les matières stockées qui ne sont plus utilisables pour la commande d'un client, à la lumière de l'historique des ventes et des prévisions de ventes et à la lumière d'un examen technique visant à déterminer si les matières concernées peuvent être retravaillées.

La direction passe en revue la valeur comptable des stocks pour s'assurer qu'ils sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Pour cela, elle examine le coût de remplacement actuel et le prix réclamé au client sur le temps estimé qu'il faudra pour consommer ces stocks, ainsi que les engagements irrévocables.

La réduction de valeur au titre de l'obsolescence des stocks et la dépréciation des stocks jusqu'à la valeur nette de réalisation peuvent nécessiter un ajustement si l'un ou l'autre des facteurs susmentionnés devait changer.

Au 31 décembre 2021, une dépréciation de stocks de 832 \$ (1 219 \$ en 2020) avait été comptabilisée à l'égard du secteur des solutions pour le caoutchouc. Quant au secteur Groupe de défense AirBoss et au secteur des produits techniques, les dépréciations de stocks comptabilisées se chiffrent respectivement à 7 101 \$ (5 048 \$ en 2020) et à 498 \$ (190 \$ en 2020).

Évaluation du goodwill

La société soumet le goodwill à un test de dépréciation lorsqu'il existe un indice de dépréciation dans les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») concernées, mais au moins une fois par année quoi qu'il en soit. Pour déterminer si une dépréciation a eu lieu dans l'une des UGT de la société, la direction compare la valeur comptable de l'UGT concernée avec sa valeur recouvrable en se fondant sur la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation continue de l'UGT. Les calculs sont très sensibles au taux d'actualisation et au taux de croissance. La détermination du taux de croissance repose sur plusieurs hypothèses qui sont fonction de la performance financière la plus récente de chaque UGT, du prochain budget annuel établi pour chaque unité d'exploitation et des fluctuations antérieures du résultat. D'autres facteurs, notamment la volatilité des cours de change et la volatilité des marchés mondiaux du caoutchouc et du noir de carbone, peuvent aussi changer nos prévisions de façon importante. Par conséquent, le jugement de la direction est nécessaire pour déterminer si ces facteurs, à un moment précis et à la lumière des initiatives commerciales, laissent entrevoir un changement majeur, favorable ou défavorable, dans les perspectives d'avenir de l'entreprise, et de ce fait, dans l'évaluation du goodwill. Aucune dépréciation n'a dû être comptabilisée en 2021 et en 2020.

Autres actifs à long terme

La société soumet les actifs à long terme à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements dans la situation économique ou autre situation indiquent que la valeur comptable de ces actifs pourrait ne pas être entièrement recouvrable. La valeur recouvrable nette d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif ou de l'UGT. Les flux de trésorerie futurs nets sont calculés à l'aide d'hypothèses qui reflètent la ligne de conduite que la direction adopterait à l'égard d'un actif à la lumière de sa meilleure estimation des conditions économiques les plus probables. Ces hypothèses comportent des risques et des incertitudes non négligeables. La direction est d'avis qu'aucun indice de dépréciation n'existe sur la base de ses hypothèses, qu'elle considère comme raisonnables, et aucune dépréciation n'a dû être comptabilisée en 2021. En 2020, la société a déterminé que certains frais de développement de produits liés à des anciens produits ne feraient plus partie de la plateforme de survie du Groupe de défense AirBoss et elle a donc comptabilisé une perte de valeur de 2 007 \$. Par ailleurs, la société a comptabilisé une perte de valeur de 820 \$ à l'égard des immobilisations corporelles qui ne sont plus utilisées.

Comptabilisation de l'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat est calculée en fonction du traitement fiscal attendu qui serait réservé aux transactions comptabilisées dans les états financiers consolidés. Le but de la comptabilisation de l'impôt sur le résultat est de constater le montant d'impôt à payer ou à recouvrer pour l'exercice considéré, ainsi que les passifs ou actifs d'impôt futur pour les conséquences fiscales futures des événements qui ont été comptabilisés dans les états financiers consolidés ou indiqués dans les déclarations de revenu. Pour établir les éléments de l'impôt exigible et différé, la société doit interpréter les lois fiscales de divers territoires et formuler des hypothèses sur le moment prévu où les actifs et passifs d'impôt différé seront renversés, la comptabilisation des actifs d'impôt différé étant une question de probabilité. Si les interprétations de la société ne sont pas les mêmes que celles des autorités fiscales ou si le moment prévu des renversements se révèle inexact, la charge ou le recouvrement d'impôt pourrait augmenter ou diminuer dans les périodes ultérieures. La note 18 afférente aux états financiers consolidés fournit de plus amples renseignements sur la comptabilisation de nos impôts sur le résultat. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportées en avant lorsque la direction estime qu'il est plus probable qu'improbable que ces pertes fiscales seront utilisées avant qu'elles n'expirent.

Aide publique

La direction effectue ses meilleures estimations quant au montant de l'aide publique à recevoir à chaque date de clôture qui sera porté en diminution de la charge correspondante ou des dépenses d'investissement correspondantes, sur la base des termes de l'entente concernée ou de l'interprétation de la direction des programmes gouvernementaux existants. Si les interprétations de la direction ne sont pas les mêmes que celles des autorités fiscales pertinentes ou des administrateurs du programme d'aide, le montant recouvrable pourrait augmenter ou diminuer dans les périodes ultérieures.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Couverture de change

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 inscrite au poste « Fournisseurs et autres créiteurs, y compris les dérivés » à l'état de la situation financière. Les variations latentes de la juste valeur, représentant une perte de 673 \$ (profit de 362 \$ en 2020), sont comptabilisées à l'état du résultat net à titre d'autres produits (charges).

Swaps de taux d'intérêt

En décembre 2020, la société a conclu un swap de taux d'intérêt pour un montant notionnel de 28 125 \$ (26 250 \$ au 31 décembre 2021), lequel est amorti et se chiffrera à 24 375 \$ à l'échéance le 1^{er} 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 précédent arrivé à échéance en décembre 2020 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 %.

En 2021, les charges d'intérêts sur les swaps se sont chiffrées à 44 \$ (264 \$ en 2020).

Au 31 décembre 2021, la juste valeur du swap, représentant un profit de 48 \$ (perte de 57 \$ en 2020), était incluse dans les emprunts, à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur, représentant un profit de 105 \$ (perte de 37 \$ en 2020), est comptabilisée à l'état du résultat net à titre de charges financières.

La société a conclu ces swaps de taux d'intérêt afin de fixer le taux d'intérêt sur une partie de son emprunt à terme et elle ne les détient pas à des fins de transaction ni à des fins spéculatives.

FACTEURS DE RISQUE

Incidence du cycle économique

La demande des produits de la société peut varier en fonction des cycles économiques en général et de la situation économique des secteurs industriels servis par la société. De plus, un certain nombre de ces secteurs industriels sont de nature cyclique. La société est particulièrement sensible aux tendances des secteurs de la défense, de l'automobile, des pneus, de la production d'énergie, de la construction, des mines et du transport, car ces secteurs représentent d'importants marchés pour la société en plus d'être très cycliques. En cas de ralentissement économique marqué, les prix du charbon, du cuivre et d'autres matières premières extraites pourraient fléchir, ce qui aurait une incidence sur la demande de transporteurs par courroie, de pneus rechapés pour service hors-route et d'autres produits en caoutchouc que nos clients fabriqueront à partir de composés en caoutchouc fabriqués par notre secteur des solutions pour le caoutchouc. Pour le Groupe de défense AirBoss, le calendrier et la taille des commandes venant de ministères de la Défense de différents pays dépendent fortement du climat politique qui règne dans le territoire en question, du climat géopolitique en général et de leur incidence sur le budget et les dépenses consacrés à la défense, et une baisse importante de ce budget et de ces dépenses par rapport à leur niveau actuel pourrait avoir un effet défavorable important sur la rentabilité du Groupe de défense AirBoss. Le secteur mondial de l'automobile est lui aussi cyclique, et son expansion ou sa contraction varie d'une région à l'autre. Une baisse importante du volume de production automobile pour le marché nord-américain par rapport au niveau actuel pourrait nuire énormément à la rentabilité de notre secteur des produits techniques.

Incertitude politique et changement de politique

Certains des secteurs d'activité dans lesquels nous et nos clients exerçons nos activités, en particulier le secteur Groupe de défense AirBoss et le secteur des produits techniques, sont très mondialisés. L'élection de gouvernements protectionnistes ou l'instauration de politiques commerciales protectionnistes pourraient nuire à la libre circulation des biens, des services et des personnes entre les frontières, y compris en Amérique du Nord. L'incertitude découlant de l'évolution rapide des situations politiques pourrait avoir une incidence sur notre capacité de planifier efficacement nos activités à court et à moyen terme, jusqu'à ce que des changements de politiques ou de nouvelles lois, le cas échéant, entrent en vigueur. Par exemple, cette incertitude peut influencer sur les plans relatifs à l'implantation d'un établissement dans un nouveau lieu (directement ou par l'entremise d'une coentreprise) ou à une acquisition éventuelle. Un écart important entre les résultats souhaités pour nos projets et les résultats réels pourrait avoir une incidence défavorable importante sur notre rentabilité et notre situation financière.

Matières premières et stocks

La société dépend de diverses sources externes d'approvisionnement pour les matières premières qu'elle utilise dans sa production, dont le prix et la disponibilité dépendent des conditions du marché. Par conséquent, toute pénurie de ces matières premières pourrait retarder la livraison de nos produits ou de nos fournitures, augmenter nos coûts et miner notre rentabilité. La société maintient de multiples sources d'approvisionnement dans différentes régions du monde afin d'atténuer le risque de pénurie ou de hausse de prix dans certains marchés, mais pas dans tous. Cependant, rien ne garantit que ces diverses sources d'approvisionnement pourront être préservées à l'avenir, et la multitude des sources ne peut en soi contrer une pénurie mondiale, le cas échéant, d'une matière première en particulier.

De tout temps, le marché des matières premières a été extrêmement volatil, car le prix des matières premières peut doubler ou diminuer de moitié en relativement peu de temps, et la société ne s'attend pas à ce que cette volatilité cesse. Un surplus de stocks ou une pénurie de matières premières dans ces marchés pourrait se révéler coûteux pour la société.

La société n'a pas conclu de contrats d'approvisionnement à long terme avec la plupart de ses fournisseurs et elle achète la plupart des matières premières par bons de commande. Le prix de nombreuses matières premières, comme le noir de carbone, le caoutchouc synthétique ou naturel, les produits chimiques pour le mélange de caoutchouc, l'acier et la silicone, est directement ou indirectement influencé par des facteurs tels que les taux de change et le cours du pétrole et, dans le cas du caoutchouc naturel, par l'effet des conditions météorologiques sur les récoltes. Bien que la société tente de répercuter les fluctuations du prix des matières premières sur ses clients, elle n'a pas toujours la possibilité d'ajuster ses prix, en particulier à court terme, pour recouvrer les hausses de prix des matières premières. À l'inverse, si le prix des matières premières baissait de façon importante et rapide, la société pourrait courir le risque d'avoir à recouvrer le coût de tout stock à un prix inférieur à celui qu'elle avait payé.

Le tableau suivant présente l'incidence financière approximative sur la société (en supposant que la société ne transfère pas cette incidence à ses clients) d'une hausse de 10 % du coût de ses matières premières les plus importantes en fonction des achats effectués au cours des exercices respectifs :

en millions de dollars américains	Résultat avant impôt	
	2021	2020
Caoutchouc naturel et synthétique	(7,27)	(4,81)
Produits chimiques (mélange de caoutchouc)	(3,64)	(2,70)
Acier	(2,55)	(2,28)
Noir de carbone	(2,45)	(1,90)
Silicone	(0,75)	(0,81)
	(16,66)	(12,50)

Concurrence et pression sur les prix

La société est en concurrence directe avec de grandes sociétés nord-américaines et internationales sur les marchés de la composition sur mesure du caoutchouc, des produits antivibration et des produits de caoutchouc industriels. Certaines de ces sociétés disposent d'un avantage concurrentiel supérieur sur ces marchés, notamment en ayant une présence locale sur un marché international alors que la société n'en a aucune, et peuvent être à l'abri des barrières tarifaires de l'Administration locale. Dans le cas du mélange de caoutchouc, le chef de file du secteur peut avoir des ressources financières et techniques plus importantes que la société, en plus d'entretenir des relations de longue date avec certains des clients éventuels de la société grâce à des réseaux de marketing et de distribution bien établis. Par ailleurs, dans plusieurs secteurs industriels, les clients sont sensibles aux prix et, par conséquent, certains de nos produits faisant surtout fonction de matières premières peuvent subir de fortes pressions sur le prix, ce qui pourrait nuire à notre rentabilité dans ces secteurs.

Risques liés aux contrats

Les contrats passés avec bon nombre de nos clients, particulièrement dans les secteurs des solutions pour le caoutchouc et des produits techniques, consistent en des bons de commande individuels ou bien en des commandes permanentes en vertu d'accords-cadres d'approvisionnement. Dans de tels cas, aucun client n'est tenu de continuer à émettre des bons de commande individuels, et la plupart des accords-cadres d'approvisionnement n'imposent pas de volume d'achat minimal et permettent également au client de mettre fin aux commandes permanentes en tout temps. La résiliation d'une commande permanente pourrait entraîner divers coûts de préproduction, d'ingénierie et autres coûts pour la société qu'elle ne pourra pas recouvrer auprès du client et qui pourraient nuire à sa rentabilité. De plus, il est difficile de prédire avec exactitude quand surviendront les occasions d'obtenir l'adjudication de produits de défense et d'équipements de protection individuelle des gouvernements américains, canadiens ou d'ailleurs, ou d'organismes gouvernementaux, et combien de temps l'appel d'offres pour l'attribution du contrat et le lancement ultérieur de la production prendront. Un processus d'appel d'offres prolongé sans attribution correspondante pourrait également occasionner divers coûts de préproduction, d'ingénierie et autres coûts à la société qu'elle risque de ne pas recouvrer et qui pourraient nuire à sa rentabilité.

Risque de change

Les ventes nettes et les charges de la société sont libellées en dollars canadiens et en dollars américains. Par ailleurs, les fluctuations des cours de change auront un effet indirect sur le coût, pour la société, de certaines matières premières indispensables et autres charges, ainsi que sur la compétitivité du prix des produits de la société. Les variations du cours du dollar canadien par rapport à celui du dollar américain pourraient avoir un effet important, positif ou négatif, sur les résultats d'exploitation de la société.

La société réexamine périodiquement son risque de change et réagit en conséquence en augmentant ou en diminuant la proportion de sa facilité de crédit à l'exploitation ou de ses emprunts à terme libellés en dollars canadiens à titre de couverture naturelle du bilan ou en concluant des contrats à terme visant l'achat de dollars canadiens afin de gérer le risque de change lié aux flux de trésorerie. Toutefois, rien ne garantit que ces stratégies seront efficaces ou rentables, et les fluctuations du change pourraient nuire à la rentabilité de la société.

Le tableau suivant présente l'incidence approximative (en millions), sur la société, d'un fléchissement de 0,10 \$ de la valeur du dollar canadien par rapport à celle du dollar américain, qui est la monnaie fonctionnelle de la société :

en millions de dollars américains	Résultat avant impôt	
	2021	2020
Ventes 1)	(1,8)	(3,9)
Achats 2)	6,5	5,2

1) Fondé sur les ventes libellées en dollars canadiens.

2) Fondé sur les remboursements de la dette, les achats et les charges libellés en dollars canadiens.

Santé, sécurité et environnement

Les activités de la société sont assujetties à des règlements exhaustifs en matière de santé, de sécurité et d'environnement de la part des autorités fédérales, provinciales, municipales et d'États. La société emploie des personnes qui s'occupent de la fabrication des produits et qui manipulent diverses substances en conséquence, ce qui pourrait exposer la société à des risques de dommages corporels, de dommages à l'environnement ou autres dommages, ou au risque d'être réputée responsable de ces dommages. La société examine régulièrement ses politiques et procédures relatives à la sécurité au travail dans ses installations de production. Bien que son utilisation de matières potentiellement dangereuses soit limitée, la société veille à ce que ses activités comportent un minimum de risque et elle détient une police d'assurance dont le montant est jugé raisonnable par la direction. À ce jour, aucune autorité de réglementation n'a obligé la société à payer une amende importante ou des frais d'assainissement importants relativement à une infraction présumée aux règlements en matière de santé, de sécurité et d'environnement. Toutefois, rien ne garantit que des blessures corporelles ou des dommages environnementaux ne se produiront pas ou que des blessures corporelles ou des dommages environnementaux causés par des activités antérieures ou actuelles n'entraîneront pas de passifs. Même si la direction est d'avis que la société est substantiellement en conformité avec toutes les exigences gouvernementales importantes relatives à la santé, à la sécurité et à l'environnement en ce qui concerne ses activités, les lois et les règlements changent constamment, ce qui pourrait rendre de plus en plus coûteuse la conformité aux lois et aux règlements en matière de santé, de sécurité et d'environnement. Il n'est pas possible de prévoir les coûts futurs qui pourraient être engagés pour s'acquitter de ces obligations.

Effet de la situation sanitaire dans le monde

La situation sanitaire dans le monde peut avoir une incidence sur les activités de la société, et nous continuons de surveiller les répercussions de la pandémie de COVID-19 (coronavirus). Or, la durée et l'étendue de la pandémie demeurent inconnues, et la société est incapable de prédire précisément quelles seront les retombées finales de la pandémie sur ses activités. Toutefois, si la pandémie se prolongeait, AirBoss pourrait encore éprouver des difficultés liées à sa chaîne d'approvisionnement et à la logistique, en particulier en raison des retards de production à l'échelle mondiale, d'une contraction des ventes en général ou d'une réduction des activités d'exploitation et de la main-d'œuvre.

AirBoss of America Corp.

Rapport de gestion (suite)

Dépendance à l'égard des clients et des contrats clés

Par moments, une part importante des ventes de la société dans une période donnée peut être attribuable à un nombre relativement faible de clients. En 2021, les ventes nettes à un client en particulier ont représenté environ 40 % (19 % en 2020) des ventes nettes consolidées, et cinq clients en ont représenté 56 % (48 % en 2020). Bien que la société continue de travailler à la diversification de sa clientèle dans tous ses secteurs et segments, rien ne garantit qu'elle réussira, et une érosion des parts de marché pour ces principaux clients pourrait avoir une incidence défavorable sur notre rentabilité.

Demandes d'indemnisation en matière de responsabilité de produits et de garantie

En tant que fabricant de produits à base de caoutchouc et d'autres produits qui sont utilisés dans des véhicules et des produits qui sont portés par des personnes du secteur de la défense et par des premiers intervenants, la société pourrait faire face à des demandes d'indemnisation en matière de responsabilité de produits et de garantie de la part de ses clients directs et, dans certains cas, d'utilisateurs finaux de ses produits. Bien que la société détienne une police d'assurance responsabilité civile générale dont la nature et les montants sont, à son avis, raisonnables selon les normes du secteur, toute demande d'indemnisation qui est favorablement accueillie et qui n'est pas couverte par une assurance ou qui excède le plafond de la police d'assurance pourrait avoir un effet défavorable important sur la société et ses résultats.

Capacité et matériel

Nos installations de mélange de caoutchouc ont une capacité annuelle de traitement de plus de 500 millions de livres.

La société a pris l'engagement d'entretenir et de moderniser son matériel sans arrêt. Le matériel essentiel demeure non seulement en très bon état de réparation, mais il est également à la pointe de la technologie au point que la société est en mesure d'assurer la fiabilité de l'approvisionnement de ses clients à des prix concurrentiels et à un niveau de qualité élevé.

La société investit régulièrement dans ses activités pour en préserver la capacité et l'efficacité. Si du matériel supplémentaire devait être nécessaire pour faire face à une augmentation substantielle des ventes, la société s'attend à se le procurer facilement sur le marché. Toutefois, toute défaillance significative de notre matériel ou toute incapacité d'acheter du matériel supplémentaire requis pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la société.

Interruption de la production

Nos installations de production, et celles de nos sous-traitants et fournisseurs, pourraient être mis hors service à la suite d'un incendie, d'une catastrophe naturelle ou autre événement catastrophique, d'une pandémie, d'un conflit de travail ou d'autres phénomènes ou événements indépendants de notre volonté, ou pourraient être touchées par une interruption dans l'approvisionnement de matières premières auprès des fournisseurs et de leurs sous-traitants. Toute fermeture prolongée d'une ou de plusieurs de nos installations de production ou de celles de nos sous-traitants pourrait avoir une incidence négative importante sur notre rentabilité.

Acquisitions et intégration

Dans le cadre de notre stratégie de croissance, nous continuerons de rechercher des acquisitions dans les domaines que nous avons classés comme conformes à cette stratégie. Toutefois, rien ne garantit que nous trouverons des entreprises cibles et appropriées à acquérir ou que nous réussirons à les acquérir. De plus, il y a toujours le risque que la société n'arrive pas à bien intégrer une entreprise acquise ou à réaliser la totalité ou l'une des synergies attendues d'une telle acquisition ou à le faire dans les délais prévus, ce qui pourrait nuire à notre rentabilité et à notre situation financière.

Personnel clé

La réussite future de la société dépend en grande partie de sa capacité à recruter, à retenir et à former des gestionnaires qualifiés et d'autres membres clés du personnel. Si des personnes clés quittaient la société et que des successeurs ne puissent être recrutés ou que la société ne soit pas en mesure d'attirer du personnel qualifié, cela pourrait être néfaste pour notre rentabilité et notre situation financière.

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

À la clôture de l'exercice de la société, une évaluation de l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication de l'information a été effectuée sous la supervision et avec la participation de la direction de la société, y compris le chef de la direction et le chef des finances. À la lumière de cette évaluation, notre chef de la direction et notre chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de nos contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces au 31 décembre 2021, qui est la fin de la période couverte par le rapport de gestion, de manière à ce que l'information importante concernant la société et ses filiales consolidées leur soit bien transmise par les dirigeants de ces entités.

Le chef de la direction et le chef des finances de la société ont la responsabilité d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information de la société. Le comité de l'information financière, formé de certains membres de la haute direction de la société, a assisté le chef de la direction et le chef des finances dans l'évaluation de l'information à publier et du caractère approprié des documents à publier.

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

Au cours de la période écoulée la plus récente, 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.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés de la société sont conformes aux IFRS. Le chef de la direction et président du conseil ainsi que le chef des finances ont supervisé la direction dans l'évaluation de la conception et de l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société au 31 décembre 2021 et ils sont d'avis que ce contrôle interne, ainsi que sa conception, sont efficaces.