

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

États consolidés du résultat global (en milliers de dollars canadiens, sauf données par action)
(non-vérifiés)

Pour les périodes de		3 mois terminées les 30 septembre		9 mois terminées les 30 septembre	
		2018	2017	2018	2017
Produits des activités ordinaires	(Note 4.1)	21 316 \$	20 791 \$	63 860 \$	66 902 \$
Coût des ventes		18 387	17 728	54 868	55 918
Marge brute		2 929	3 063	8 992	10 984
Charges :					
Charges de vente		426	380	1 153	1 278
Charges administratives		1 300	1 277	3 850	3 922
Charges financières	(Note 7)	138	142	401	418
Autres pertes et (gains)	(Note 8)	242	640	(454)	1 147
Autres		(60)	18	(18)	57
		2 046	2 457	4 932	6 822
Résultat avant impôt		883	606	4 060	4 162
Charge d'impôt sur le résultat		289	50	1 066	1 161
RÉSULTAT NET		594	556	2 994	3 001
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change sur les opérations étrangères		(55)	(123)	98	(233)
RÉSULTAT GLOBAL		539 \$	433 \$	3 092 \$	2 768 \$
Résultat net par action					
De base	(Note 9)	0,01 \$	0,01 \$	0,06 \$	0,06 \$
Dilué	(Note 9)	0,01 \$	0,01 \$	0,06 \$	0,06 \$

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note 5 présente de l'information supplémentaire sur les états consolidés du résultat global.

États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens) (non vérifiés)

Aux	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	285 \$	87 \$
Créances clients et autres débiteurs	15 313	12 384
Stocks	14 673	12 076
Charges payées d'avance	347	522
Total des actifs courants	30 618	25 069
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 10)	19 678	18 592
Immobilisations incorporelles	1 344	1 395
Total des actifs non courants	21 022	19 987
Total des actifs	51 640 \$	45 056 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 11)	7 428 \$	5 827 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 174	7 702
Passifs d'impôt exigible	531	869
Emprunts à long terme, portion courante (Note 11)	1 445	1 250
Obligations en vertu de contrats de location-financement, portion courante (Note 11)	121	195
Total des passifs courants	18 699	15 843
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 11)	3 696	3 095
Passifs d'impôt différé	1 373	1 411
Obligations en vertu de contrats de location-financement (Note 11)	205	280
Total des passifs non courants	5 274	4 786
Total des passifs	23 973	20 629
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 12)	11 875	11 815
Réserves (Note 13)	2 068	1 882
Résultats non distribués	13 724	10 730
Total des capitaux propres	27 667	24 427
Total des passifs et des capitaux propres	51 640 \$	45 056 \$

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

(s) Joseph Abbandonato
Joseph Abbandonato
Administrateur

(s) Mario Settino
Mario Settino
Administrateur

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens) (non vérifiés)

	Réserves						Total
	Capital- actions (a)	Paie- ments basés sur des actions	Écarts de change sur les opérations étrangères	Bons de souscription	Total des réserves	Résultats non distribués	
Solde au 1^{er} juillet 2017	11 765 \$	879 \$	573 \$	465 \$	1 917 \$	9 413 \$	23 095 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	556	556
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(123)	-	(123)	-	(123)
Résultat global pour la période	-	-	(123)	-	(123)	556	433
Transactions avec les propriétaires:							
Paie- ments fondés sur des actions (Note 13)	-	30	-	-	30	-	30
Solde au 30 septembre 2017	11 765 \$	909 \$	450 \$	465 \$	1 824 \$	9 969 \$	23 558 \$
Solde au 1^{er} juillet 2018	11 815 \$	1 030 \$	618 \$	465 \$	2 113 \$	13 130 \$	27 058 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	594	594
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(55)	-	(55)	-	(55)
Résultat global pour la période	-	-	(55)	-	(55)	594	539
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 12)	60	-	-	-	-	-	60
Paie- ments fondés sur des actions (Note 13)	-	10	-	-	10	-	10
Solde au 30 septembre 2018	11 875 \$	1 040 \$	563 \$	465 \$	2 068 \$	13 724 \$	27 667 \$

(a) De l'information supplémentaire sur le capital-actions est fournie à la Note 12.
Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les six mois terminés les 30 septembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens) (non vérifiés)

	Capital- actions (a)	Réserves				Résultats non distribués	Total
		Paiements basés sur des actions	Écarts de change sur les opérations étrangères	Bons de souscription	Total des réserves		
Solde au 1^{er} janvier 2017	11 765 \$	756 \$	683 \$	465 \$	1 904 \$	6 968 \$	20 637 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	3 001	3 001
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(233)	-	(233)	-	(233)
Résultat global pour la période	-	-	(233)	-	(233)	3 001	2 768
Transactions avec les propriétaires:							
Paiements fondés sur des actions (Note 13)	-	153	-	-	153	-	153
Solde au 30 septembre 2017	11 765 \$	909 \$	450 \$	465 \$	1 824 \$	9 969 \$	23 558 \$
Solde au 1^{er} janvier 2018	11 815 \$	952 \$	465 \$	465 \$	1 882 \$	10 730 \$	24 427 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	2 994	2 994
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	98	-	98	-	98
Résultat global pour la période	-	-	98	-	98	2 994	3 092
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 12)	60	-	-	-	-	-	60
Paiements fondés sur des actions (Note 13)	-	88	-	-	88	-	88
Solde au 30 septembre 2018	11 875 \$	1 040 \$	563 \$	465 \$	2 068 \$	13 724 \$	27 667 \$

(a) De l'information supplémentaire sur le capital-actions est fournie à la Note 12.
Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Tableaux consolidés des flux de trésorerie (en milliers de dollars canadiens)
(non vérifiés)

Pour les périodes de	3 mois arrêtées les 30 septembre		9 mois arrêtées les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	594 \$	556 \$	2 994 \$	3 001 \$
Charge d'impôt sur le résultat	289	50	1 066	1 161
Amortissement des actifs non courants	498	500	1 544	1 474
Charges financières	138	142	401	418
Perte sur vente d'immobilisations corporelles	-	23	-	23
Charge pour paiements fondés sur des actions	10	30	88	153
(Gains) pertes résultant des écarts de change non réalisée	257	511	(413)	968
	1 786	1 812	5 680	7 198
Variations des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs	(875)	179	(2 852)	(2 669)
(Augmentation) diminution des stocks	(629)	(1 983)	(2 425)	(2 147)
(Augmentation) diminution des charges payées d'avance	(16)	(43)	172	(311)
Augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	1 084	540	1 392	33
	(436)	(1 307)	(3 713)	(5 094)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 350	505	1 967	2 104
Impôts payés	(918)	(135)	(1 442)	(533)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	432	370	525	1 571
Activités d'investissement:				
Paiements pour les immobilisations corporelles et incorporelles	(279)	(435)	(2 191)	(1 892)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(279)	(435)	(2 191)	(1 892)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	474	(365)	1 601	1 921
Intérêts payés	(145)	(127)	(418)	(411)
Produits de l'émission de capital-actions	60	-	60	-
Augmentation de la dette à long terme	-	-	1 761	-
Remboursement de la dette à long terme	(338)	(278)	(992)	(955)
Remboursement des obligations en vertu de contrats de location-financement	(49)	(53)	(151)	(139)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2	(823)	1 861	416
Augmentation (diminution) de la trésorerie, montant net	155	(888)	195	95
Trésorerie à l'ouverture	132	1 047	87	68
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(2)	(6)	3	(10)
Trésorerie à la clôture	285 \$	153 \$	285 \$	153 \$

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

1. Renseignements généraux

Imaflex Inc. (« la Société Mère ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Son siège social, qui est aussi son établissement d'affaires principal, est situé au 5710 rue Notre-Dame Ouest, Montréal, Québec, Canada. Les principales activités de la Société Mère et de sa filiale (toutes deux ci-après dénommées « la Société ») sont la production et la vente de produits pour l'industrie de l'emballage souple, incluant du film en polyéthylène et des sacs, de même que la métallisation de film pour les industries de l'emballage et de l'agriculture. Les actions ordinaires de la Société Mère sont transigées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « IFX ».

2. Principales méthodes comptables

2.1 Mode de présentation et déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'informations financières (« IFRS »), publiées par le International Accounting Standards Board (« IASB »), et à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en utilisant le même mode de présentation ainsi que les mêmes méthodes comptables que divulgués à la Note 2, *Principales méthodes comptables*, des états financiers consolidés pour les exercices terminés le 31 décembre 2017 et 2016, à l'exception de l'application initiale des IFRS 9 et IFRS 15 le 1^{er} janvier 2018, tel que décrit à la note 2.2 des états financiers consolidés intermédiaires résumés. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les notes et divulgations requises dans les états financiers annuels. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et leur publication a été autorisée le 26 novembre 2018.

2.2 Application initiale de nouvelles normes comptables au cours de la période de présentation

Produits des activités ordinaires issus de contrats clients

IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* a été publié en mai 2014 visant à remplacer IAS 18 – *Produits des activités ordinaires* et IAS 11 – *Contrats de construction* ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de constatation des produits se fondant sur le contrôle et basé sur le transfert des biens, les obligations de prestation de services aux clients à un moment donné ou sur une période, fournit de nouvelles directives plus détaillées sur des sujet spécifiques et donne de nouvelles obligations plus détaillées sur l'information à fournir sur la constatation des produits.

La Société a appliqué cette nouvelle norme le 1^{er} janvier 2018 en utilisant la méthode d'application rétrospective modifiée, avec l'effet d'application de la norme le 1^{er} janvier 2018. L'information financière pour les périodes débutant après le 1^{er} janvier 2018 est présentée selon la norme IFRS 15, tandis que l'information des périodes comparatives 2016 et 2017 ne sera pas retraitée en conformité avec les exigences de l'IFRS 15. L'application de cette nouvelle norme n'a pas eu un impact important sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société et aucun ajustement comptable n'a été effectué aux capitaux propres au 1^{er} janvier 2018.

Les produits d'exploitation sont constatés lorsque le contrôle d'un produit est transféré au client et que toutes les obligations de prestation prévues au contrat avec le client sont remplies. Les produits d'exploitation sont évalués au montant de la contrepartie qui a été convenue entre les parties au contrat et que la Société s'attend à recevoir de son client, au net des rabais et escomptes convenus entre les parties au contrat.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

2. Principales méthodes comptables (suite)

2.2 Application initiale de nouvelles normes comptables au cours de la période de présentation (suite)

Instruments financiers

L'IASB a publié IFRS 9 - *Instruments financiers* en juillet 2014, représentant l'aboutissement de son projet visant à remplacer l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Cette norme inclut un modèle révisé pour la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers, un modèle unique de dépréciation fondé sur les « pertes attendues » et une approche réformée de la comptabilité de couverture.

La Société a appliqué cette norme le 1^{er} janvier 2018 et l'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société n'est pas important et aucun ajustement n'a été porté aux capitaux propres d'ouverture des états financiers consolidés intermédiaires résumés suite à l'application de cette norme.

La Société prend en considération des facteurs historiques, courants et prospectifs lorsqu'elle détermine le montant des pertes de crédit attendues selon la méthode prescrite par l'IFRS 9, qui pourrait mener à la comptabilisation de pertes de crédit plus tôt que selon la méthode des pertes encourues. La Société utilise la méthode simplifiée pour estimer la valeur des pertes de crédit pour la durée de vie des créances clients, qui prend en considération l'historique des pertes de crédit de la Société pour chaque catégorie de créances clients de même que d'autres facteurs qui pourraient améliorer l'exactitude de la probabilité de perte, incluant des facteurs géographiques, l'analyse des habitudes de paiement des clients et l'assurance-crédit obtenue.

3. Modifications futures de normes comptables

Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 – *Contrats de location*, visant à remplacer IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations qui s'y rapportent. Cette norme élimine la distinction entre un contrat de location-financement et la location simple et requière la comptabilisation d'un actif lié au droit d'utilisation et d'une obligation locative à l'état de la situation financière pour tous les contrats de location, à l'exception des contrats de 12 mois ou moins et des actifs de faible valeur. De plus, cette norme modifie la définition d'un contrat, établit des obligations sur comment comptabiliser l'actif et le passif, incluant des éléments plus complexes comme les éléments ne faisant pas partie du contrat de location, les paiements variables et les périodes d'options, change la comptabilisation des ententes de vente et de cessions-bails, mais maintient les méthodes de l'IAS 17 en ce qui a trait à la comptabilisation pour le bailleur et présente des obligations d'information additionnelles. Imaflex Inc. adoptera IFRS 16 le 1^{er} janvier 2019, et exigera que la Société change la méthode utilisée pour comptabiliser les contrats de location simple, incluant les baux pour ses usines de production. La direction est en train de finaliser le processus d'adoption de IFRS 16, incluant l'analyse de l'impact total de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés de même que les choix à effectuer lors de la transition et les choix à faire lors de l'application.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

4. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur et se spécialise dans le développement, la fabrication et la vente de matériaux pour l'emballage souple, sous forme de pellicule ou de sacs, pour besoins divers.

4.1 Produits par secteur géographique

Les produits des activités ordinaires de la Société par zone géographique des marchés ciblés se détaillent comme suit :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Canada	7 868 \$	6 084 \$	22 094 \$	22 293 \$
États-Unis	13 431	14 561	41 530	44 420
Autres	17	146	236	189
Total	21 316 \$	20 791 \$	63 860 \$	66 902 \$

4.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Canada	8 566 \$	7 909 \$
États-Unis	12 456	12 078
Total	21 022 \$	19 987 \$

5. Information supplémentaire sur l'état consolidé du résultat global

Le poste « Coût des ventes » aux états consolidés du résultat global de la Société inclut l'amortissement du matériel de fabrication pour un montant de 0,4 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 (0,5 million \$ en 2017) et 1,3 million \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (1,3 million \$ en 2017). Le poste « Charges administratives » inclut l'amortissement des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles excluant le matériel de fabrication pour un montant de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 (0,04 million \$ en 2017) et 0,2 million \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (0,2 million \$ en 2017).

Le poste « Coût des ventes » aux états consolidés du résultat global de la Société inclut des salaires payés à ses employés pour un montant de 2,3 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 (2,3 millions \$ en 2017) et 7,3 millions \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (7,1 millions \$ en 2017). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés pour un montant de 0,5 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 (0,4 million \$ en 2017) et 1,4 million \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (1,3 million \$ en 2017). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 (0,1 million \$ en 2017) et 0,3 million \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (0,4 million \$ en 2017).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

6. Avantages aux employés

La Société cotise aux régimes de retraite gérés par le gouvernement, à l'assurance emploi, à l'assurance groupe et au « Social Security ». Les coûts engagés par la Société pour les programmes susmentionnés ont été de 0,7 million \$ au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2018 (0,7 million \$ en 2017) et de 2,0 million \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (2,0 million \$ en 2017). Ces paiements sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés et la Société ne comptabilise aucun profit ou perte relativement à ces paiements.

La Société offre également un régime de retraite à cotisations déterminées à ses employés situés en Caroline du Nord, États-Unis. Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018, la Société a contribué 7 mille \$ à ce régime (7 mille \$ en 2017) et 21 mille \$ pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (24 mille \$ en 2017).

7. Charges financières

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	132 \$	124 \$	383 \$	391 \$
Intérêts sur les obligations en vertu de contrats de location-financement	6	18	18	27
	138 \$	142 \$	401 \$	418 \$

8. Autre gains et pertes

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Pertes (gains) sur les des écarts de change	242 \$	617 \$	(454) \$	1 124 \$
Pertes sur la disposition d'immobilisations	-	23	-	23
	242 \$	640 \$	(454) \$	1 147 \$

9. Résultat par action

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	594 \$	556 \$	2 994 \$	3 001 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	49 921	49 739	49 883	49 739
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	1 133	1 546	1 195	1 218
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	51 054	51 285	51 078	50 957
Résultat net par action ordinaire de base	0,01 \$	0,01 \$	0,06 \$	0,06 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,01 \$	0,01 \$	0,06 \$	0,06 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)

(non vérifiés)

9. Résultat par action (suite)

Un montant de 200 000 options en circulation au 30 septembre 2018 n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice par action parce qu'elles avaient un effet antidilutif (50 000 au 30 septembre 2017).

10. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de fabrication	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel loué en vertu de contrats de location-financement	Total
Coût								
1 ^{er} janvier 2017	23 \$	115 \$	47 456 \$	2 217 \$	46 \$	511 \$	1 080 \$	51 448 \$
Acquisitions	-	-	2 014	330	-	6	310	2 660
Radiation	-	-	(29)	-	-	-	-	(29)
Écarts de change	(1)	(8)	(1 354)	(65)	(1)	(3)	(61)	(1 493)
31 décembre 2017	22	107	48 087	2 482	45	514	1 329	52 586
Acquisitions	-	-	1 937	248	-	6	-	2 191
Écarts de change	1	4	636	36	0	2	27	706
30 septembre 2018	23 \$	111 \$	50 660 \$	2 766 \$	45 \$	522 \$	1 356 \$	55 483 \$
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2017	- \$	(3) \$	(29 909) \$	(1 970) \$	(46) \$	(458) \$	(276) \$	(32 662) \$
Amortissement	-	(6)	(1 678)	(185)	-	(36)	(88)	(1 993)
Radiation	-	-	6	-	-	-	-	6
Écarts de change	-	0	590	49	1	2	13	655
31 décembre 2017	-	(9)	(30 991)	(2 106)	(45)	(492)	(351)	(33 994)
Amortissement	-	(4)	(1 261)	(125)	-	(20)	(65)	(1 475)
Écarts de change	-	(0)	(301)	(26)	(0)	(1)	(8)	(336)
30 septembre 2018	- \$	(13) \$	(32 553) \$	(2 257) \$	(45) \$	(513) \$	(424) \$	(35 805) \$
Valeur nette								
31 décembre 2017	22 \$	98 \$	17 096 \$	376 \$	- \$	22 \$	978 \$	18 592 \$
30 septembre 2018	23 \$	98 \$	18 107 \$	509 \$	- \$	9 \$	932 \$	19 678 \$

Une partie du matériel de fabrication d'une valeur comptable approximative de 18,5 millions \$ (environ 17,7 millions \$ au 31 décembre 2017) a été donnée en nantissement de la facilité de crédit et des emprunts à long terme de la Société.

Au cours du premier trimestre 2018, la Société a fait un dépôt de 1,0 million \$ pour une extrudeuse qui devrait être livrée au début de l'exercice financier 2019.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

11. Facilités de crédit

	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Dette bancaire (a)	7 428 \$	5 827 \$
Emprunts à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 0,50 % (taux effectif de 5,3% au 30 septembre 2018 et de 4,80 % au 31 décembre 2017), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 7,0 millions \$. (b)	2 068	2 433
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 0,67 % (taux effectif de 6,47% au 30 septembre 2018 et de 5,97 % au 31 décembre 2017), garanti par le même matériel de fabrication que ci-dessus. (c)	250	250
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 1,00 % (taux effectif de 4,8 % au 30 septembre 2018), garanti par une hypothèque de \$0,5 million sur une pièce d'équipement. (d)	433	-
Emprunt (0,9 million \$ÉUA, 1,3 million \$ÉUA au 31 décembre 2017) portant intérêt au taux de base ÉUA, révisé mensuellement, majoré de 3,00% (taux effectif de 8% au 30 septembre 2018, 7,50% au 31 décembre 2017), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 10,7 millions \$ et une garantie corporative de la Société Mère (e).	1 129	1 662
Emprunt portant intérêt au taux de base majoré de 1,75% (taux effectif de 5,45% au 30 septembre 2018), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 10,7 millions \$ et une garantie corporative de la Société Mère (f).	1 261	-
Total des emprunts à long terme	5 141	4 345
Obligations en vertu de contrats de location-financement	326	475
Total des facilités de crédit	12 895	10 647
Portion courante		
Dette bancaire	7 428	5 827
Emprunts à long terme, portion courante	1 445	1 250
Obligations en vertu de contrats de location-financement	121	195
	8 994	7 272
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	3 696	3 095
Obligations en vertu de contrats de location-financement	205	280
	3 901	3 375
Total des facilités de crédit	12 895 \$	10 647 \$

Les intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 57 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2018 (61 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2017) et de 178 mille \$ pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2018 (202 mille \$ en 2017).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)

(non vérifiés)

11. Facilités de crédit (suite)

- (a) La Société dispose d'une facilité de crédit opérationnelle d'un maximum de 12,0 millions \$ et portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,40% au 30 septembre 2018 (majoré de 0,75% au 31 décembre 2017) pour un taux effectif de 4,10% au 30 septembre 2018 et de 3,95% au 31 décembre 2017. Cette facilité de crédit est garantie par les créances clients et les stocks. Elle peut être révisée périodiquement par la banque et est payable à vue. La facilité de crédit est assujettie à des clauses restrictives en matière de fonds de roulement, de dette/capitalisation et d'un RAIIA minimum (tels que définies dans l'entente bancaire), qui étaient toutes respectées au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017. Au 30 septembre 2018, la Société avait prélevé un montant de 7,4 millions \$ (5,8 millions \$ au 31 décembre 2017) sur cette facilité de crédit.
- (b) Cette dette est remboursable en paiements mensuels de 41 mille \$ jusqu'en novembre 2022 et porte intérêt au taux de base du prêteur plus une prime de 0,5% sur le taux de base du prêteur (un taux effectif de 5,3% au 30 septembre 2018 et 4,80% au 31 décembre 2017).
- (c) Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2017, la Société a conclu un financement de 250 mille \$ pour financer l'achat d'équipement. Ce prêt est remboursable par un paiement de 4 mille \$ en mai 2019 suivi par 71 paiements mensuels de 3 mille \$ jusqu'en avril 2025 et porte intérêt à une prime de 0,67 % sur le taux de base du prêteur pour un taux effectif de 6,47% au 30 septembre 2018 et de 5,97 % au 31 décembre 2017. Ce prêt est garanti par le même matériel de fabrication que le prêt détaillé en (b).
- (d) Au cours du trimestre clôturé le 31 mars 2018, la Société a conclu un financement de 500 mille \$ pour financer l'achat d'équipement. Ce prêt est remboursable par un paiement de 9 mille \$ en février 2018 suivi par 59 paiements mensuels de 8 mille \$ et porte intérêt au taux de base du prêteur moins 1,00 % pour un taux effectif de 4,8 % au 30 septembre 2018. Ce prêt est garanti par une pièce d'équipement.
- (e) Cette entente de crédit est remboursable en 20 paiements trimestriels égaux s'échelonnant jusqu'en janvier 2020 et porte intérêt à un taux de 3,00 % sur le taux de base ÉUA pour un taux effectif de 8% au 30 septembre 2018 (7,50% au 31 décembre 2017). Ce prêt a été comptabilisé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, au net des coûts directement attribuables à la transaction. Ce prêt est sujet à des clauses restrictives qui étaient respectées au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017.
- (f) Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, la Société a clôturé un financement pour un montant total de 3,75 millions de dollars pour l'acquisition d'une ligne de co-extrusion de 5 couches. La Société pourra emprunter de ce prêt en 4 prélèvements au cours des 12 mois suivants la date de clôture du prêt. Au 30 septembre 2018, la Société avait prélevé 1,3 million de dollars. Le prêt est remboursable en 60 paiements mensuels égaux commençant le 13^e mois suivant la date du premier prélèvement et porte intérêt au taux de base majoré de 1,75% (pour un taux effectif de 5,45% au 30 septembre 2018). Le prêt est garanti par une hypothèque sur la ligne de co-extrusion de même qu'une hypothèque générale sur tous les actifs présents et futurs de la filiale.

Les remboursements totaux des emprunts à long terme s'échelonnent ainsi :

Au plus tard 1 an	1 500	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	3 428	
Plus de 5 ans	213	
	5 141	\$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

12. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Société est composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote, participatives et sans valeur nominale. Au cours du troisième trimestre 2018, suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émis en 2016, la Société a émis 150 000 actions pour un produit brut de 60 mille \$. Au 30 septembre 2018, il y avait 50 013 637 actions ordinaires émises et en circulation (49 863 637 au 31 décembre 2017 et 49 738 637 au 30 juin 2017).

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017, la Société a émis 125 000 actions ordinaires pour un produit brut de 50 mille \$ suite à l'exercice de bons de souscription émis en 2016. Au 31 décembre 2017 et au 30 septembre 2018, il n'y avait pas de bon de souscription en circulation.

13. Paiement fondé sur des actions

Conformément au Régime d'options d'achat d'actions (ci-après le « régime ») de la Société, 4 973 860 actions ordinaires sont réservées aux fins des options d'achat d'actions. Selon les modalités du régime, la durée des options doit être fixée par le conseil d'administration et celles-ci peuvent être attribuées aux dirigeants et aux employés de la Société et de sa filiale. Les options sont attribuées à un prix d'exercice qui ne peut être inférieur à la juste valeur des actions de la Société à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées pendant une période maximale de cinq ans et le prix d'exercice doit être réglé en totalité au moment de l'exercice.

La dépense pour les paiements fondés sur des actions a totalisé 10 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2018 (30 mille \$ en 2017) et de 88 mille \$ pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2018 (153 mille \$ en 2017).

L'information sur les hypothèses pour déterminer la juste valeur des options en circulation ainsi que leurs caractéristiques sont les suivantes:

Hypothèses de juste valeur	29/11/2017	22/06/2017	06/09/2016	21/06/2016	16/06/2015	Total
En circulation au 31/12/2017	150 000	50 000	500 000	1 175 000	650 000	2 525 000
Émises	-	-	-	-	-	-
Exercées	-	-	-	150 000	-	150 000
En circulation au 30/09/2018	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 375 000
Pouvant être exercées au 30/09/2018	75 000	37 500	500 000	1 025 000	650 000	2 287 500
En circulation au 30/09/2017	-	50 000	500 000	1 300 000	650 000	2 500 000
Pouvant être exercées au 30/09/2017	-	12 500	375 000	650 000	650 000	1 687 500
Durée de vie résiduelle (années)	4,17	3,73	2,94	2,73	1,71	
Durée de vie attendue (années)	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,75 - 3,5	2,75 - 3,5	
Échéance	29/11/2022	22/06/2022	06/09/2021	21/06/2021	15/06/2020	
Hypothèses de juste valeur						
Facteur de volatilité	79,13% - 80,17%	80,01% - 83,03%	76,59% - 79,60%	75,95% - 82,15%	83,19% - 98,85%	
Taux de dividende	0%	0%	0%	0%	0%	
Taux d'intérêt sans risque	1,62%	1,15%	0,51%	0,50%	0,55% - 0,65%	
Prix d'exercice	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Valeur marchande des options à la date d'attribution	0,57 \$	0,53 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,30 \$	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

13. Paiement fondé sur des actions (suite)

Le facteur de volatilité a été calculé en utilisant la moyenne des variations des cours boursiers de clôture des actions de la Société à la bourse de croissance TSX sur la durée de vie attendue des options.

14. Instruments financiers

14.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

	Valeur comptable et juste valeur	
	30 septembre 2018	31 décembre 2017
Actifs financiers		
Prêts et créances		
Trésorerie	285 \$	87 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	14 873	12 046
	15 158	12 133
Passifs financiers		
Passifs financiers, au coût amorti		
Dettes bancaires	7 428	5 827
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	7 931	6 694
Emprunts à long terme	5 141	4 345
	20 500	16 866
Autres passifs		
Obligations en vertu de contrats de location-financement	326	475

⁽¹⁾ Exclut les taxes de ventes

⁽²⁾ Exclut les avantages aux employés

Les estimations de juste valeur sont effectuées à la date de l'état consolidé de la situation financière en utilisant l'information disponible à ce moment. Ces estimations sont de nature subjective et ne peuvent pas toujours être déterminées de façon précise.

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées afin de déterminer l'estimation de la juste valeur de chaque classe d'instruments financiers :

- La juste valeur de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, de la dette bancaire ainsi que des dettes fournisseurs et autres créditeurs est comparable à leur valeur comptable à la date de l'état consolidé de la situation financière étant donné leur échéance à court terme.
- La juste valeur des emprunts à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-financement, qui portent majoritairement intérêt à des taux variables, est estimée en utilisant une approche de flux de trésorerie actualisés, qui consiste à actualiser les flux de trésorerie contractuels en utilisant un taux d'actualisation dérivé de taux d'intérêts observables sur le marché rattachés à des prêts semblables ayant des risques similaires.

La Société s'assure, autant que possible, que ses techniques d'évaluation et ses hypothèses incorporent tous les facteurs que les intervenants du marché considéreraient en établissant un prix et qu'elles sont en lien avec les méthodes financières généralement reconnues pour l'établissement de prix d'instruments financiers.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(Les données dans les tableaux sont exprimées en milliers de dollars CAD, sauf l'information par action)
(non vérifiés)

14. Instruments financiers

14.2 Hiérarchie des justes valeurs

La Société classe ses instruments financiers en utilisant une hiérarchie des justes valeurs composée des niveaux suivants:

Niveau 1 – évaluation fondée sur les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);

Niveau 3 – techniques d'évaluations fondées sur des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2017, les justes valeurs des emprunts à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-financement sont classées au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

15. Événements subséquents

Après le 30 septembre 2018, la Société a emprunté un montant supplémentaire de 0,8 million de dollars afin de faire le premier dépôt pour une pièce d'équipement qui devrait être livrée au cours du troisième trimestre de l'exercice 2019. Cette dette porte intérêt à un taux annualisé de 2,32%.