

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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	
		2019	2018	2019	2018
Produits des activités ordinaires	(Note 3.1)	19 195 \$	21 316 \$	62 331 \$	63 860 \$
Coût des ventes		16 674	18 387	54 026	54 868
Marge brute		2 521	2 929	8 305	8 992
Charges :					
Charges de vente		419	426	1 246	1 153
Charges administratives		1 393	1 300	4 120	3 850
Charges financières	(Note 6)	196	138	542	401
(Gains) et pertes de change		(217)	242	498	(454)
Autres		20	(60)	67	(18)
		1 811	2 046	6 473	4 932
Résultat avant impôt		710	883	1 832	4 060
Charge d'impôt sur le résultat		240	289	599	1 066
RÉSULTAT NET		470	594	1 233	2 994
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change sur les opérations étrangères		33	(55)	(88)	98
RÉSULTAT GLOBAL		503 \$	539 \$	1 145 \$	3 092 \$
Résultat net par action	(Note 7)				
De base		0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,06
Dilué		0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,06

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note 4 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 2019	31 décembre 2018
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	587 \$	311 \$
Créances clients et autres débiteurs	13 848	15 922
Stocks	13 156	14 656
Charges payées d'avance	603	221
Total des actifs courants	28 194	31 110
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 8)	28 348	21 183
Immobilisations incorporelles	1 254	1 345
Total des actifs non courants	29 602	22 528
Total des actifs	57 796 \$	53 638 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 9)	5 427 \$	8 918 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8 637	9 190
Passifs d'impôt exigible	308	498
Emprunts à long terme, portion courante (Note 9)	1 911	1 433
Obligations locatives, portion courante (Note 9, 10)	1 092	90
Total des passifs courants	17 375	20 129
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 9)	6 927	2 139
Passifs d'impôt différé	1 457	1 468
Obligations locatives (Note 9, 10)	2 640	1 479
Total des passifs non courants	11 024	5 086
Total des passifs	28 399	25 215
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 11)	11 875	11 875
Réserves	2 240	2 268
Résultats non distribués	15 282	14 280
Total des capitaux propres	29 397	28 423
Total des passifs et des capitaux propres	57 796 \$	53 638 \$

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 2019 et 2018
(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} 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 d'actions (Note 11)	60	-	-	-	-	-	60
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	10	-	-	10	-	10
Solde au 30 septembre 2018	11 875 \$	1 040 \$	563 \$	465 \$	2 068 \$	13 724 \$	27 667 \$
Solde au 1^{er} juillet 2019	11 875 \$	1 117 \$	608 \$	465 \$	2 190 \$	14 812 \$	28 877 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	470	470
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	33	-	33	-	33
Résultat global pour la période	-	-	33	-	33	470	503
Transactions avec les propriétaires:							
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	17	-	-	17	-	17
Solde au 30 septembre 2019	11 875 \$	1 134 \$	641 \$	465 \$	2 240 \$	15 282 \$	29 397 \$

(a) De l'information supplémentaire sur le capital-actions est fournie à la Note 11.
Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les neuf mois terminés les 30 juin 2019 et 2018
(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 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 d'actions (Note 11)	60	-	-	-	-	-	60
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	88	-	-	88	-	88
Solde au 30 septembre 2018	11 875 \$	1 040 \$	563 \$	465 \$	2 068 \$	13 724 \$	27 667 \$
Solde au 1^{er} janvier 2019	11 875 \$	1 074 \$	729 \$	465 \$	2 268 \$	14 280 \$	28 423 \$
Ajustements liés à l'adoption de l'IFRS 16	-	-	-	-	-	(231)	(231)
	11 875	1 074	729	465 \$	2 268	14 049	28 192
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	1 233	1 233
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(88)	-	(88)	-	(88)
Résultat global pour la période	-	-	(88)	-	(88)	1 233	1 145
Transactions avec les propriétaires:							
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	60	-	-	60	-	60
Solde au 30 septembre 2019	11 875 \$	1 134 \$	641 \$	465 \$	2 240 \$	15 282 \$	29 397 \$

(a) De l'information supplémentaire sur le capital-actions est fournie à la Note 11.
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	
	2019	2018	2019	2018
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	470 \$	594 \$	1 233 \$	2 994 \$
Charge d'impôt sur le résultat	240	289	599	1 066
Amortissement des actifs non courants	829	498	2 435	1 544
Charges financières	196	138	542	401
Charge pour paiements fondés sur des actions	17	10	60	88
(Gains) pertes résultant des écarts de change non réalisée	(180)	257	488	(413)
	1 572	1 786	5 357	5 680
Variations des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs	(714)	(875)	1 954	(2 852)
(Augmentation) diminution des stocks	(386)	(629)	1 389	(2 425)
(Augmentation) diminution des charges payées d'avance	(88)	(16)	(386)	172
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres créditeurs	1 326	1,084	(516)	1 392
	138	(436)	2 441	(3 713)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 710	1,350	7 798	1 967
Impôts payés	(287)	(918)	(803)	(1 442)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	1 423	432	6 995	525
Activités d'investissement:				
Paiements pour les immobilisations corporelles et incorporelles	(3 026)	(279)	(4 086)	(2 191)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 026)	(279)	(4 086)	(2 191)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	(346)	474	(3 491)	1 601
Intérêts payés	(190)	(145)	(536)	(418)
Produits de l'émission d'actions	-	60	-	60
Augmentation de la dette à long terme	3 748	-	3 748	1 761
Remboursement de la dette à long terme	(936)	(338)	(1 586)	(992)
Remboursement des obligations locatives	(263)	(49)	(760)	(151)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 013	2	(2 625)	1 861
Augmentation de la trésorerie, montant net	410	155	284	195
Trésorerie à l'ouverture	175	132	311	87
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	2	(2)	(8)	3
Trésorerie à la clôture	587 \$	285 \$	587 \$	285 \$

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 2019 et 2018

(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 ».

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés n'ont pas été examinés par les vérificateurs de la Société.

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 2018 et 2017, à l'exception de l'application de l'IFRS 16 le 1^{er} janvier 2019, 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 22 novembre 2019.

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

Contrats de location

L'IFRS 16 – *Contrats de location* vise 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. L'IFRS 16 maintient les méthodes en ce qui a trait à la comptabilisation pour le bailleur et présente des obligations d'information additionnelles. La méthode comptable de la Société suite à l'application de l'IFRS 16 est comme suit :

À la date de passation d'un contrat, la Société apprécie s'il est ou contient un contrat de location en déterminant s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(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)

À la date de début du contrat, la Société comptabilise l'obligation locative évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés, en utilisant le taux d'intérêt implicite au contrat de location ou, s'il n'est pas possible de déterminer facilement ce taux, au taux d'emprunt marginal de la Société. Les paiements de loyer incluent les paiements fixes et les paiements fixes en substance, les paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, initialement évalués au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de début, les sommes que la Société s'attend à devoir payer au titre de garanties de valeur résiduelle et le prix d'exercice de l'option d'achat et les pénalités exigées en cas de résiliation du contrat si la Société a la certitude raisonnable d'exercer l'option d'achat ou si la durée du contrat reflète une résiliation du contrat. L'obligation locative est évaluée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Elle est réévaluée en actualisant les paiements de loyer révisés au moyen d'un taux d'actualisation révisé s'il y a un changement dans la durée du contrat ou dans l'appréciation d'une option d'achat de l'actif. L'obligation locative est réévaluée en actualisant les paiements de loyer révisés au moyen d'un taux d'actualisation inchangé s'il y a un changement dans la somme que la Société s'attend à payer au titre d'une valeur de garantie résiduelle ou s'il y a un changement dans les paiements de loyer futurs en raison de la variation d'un indice ou d'un taux utilisés pour déterminer ces paiements.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation à la date de début du contrat au coût, qui comprend le montant initial de l'obligation locative, les paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date, les coûts directs initiaux engagés par la Société, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus. L'actif au titre du droit d'utilisation est amorti de manière linéaire sur la durée du contrat ou sur la durée d'utilité de l'actif, si elle est plus courte, si la Société est raisonnablement certaine d'exercer un droit d'achat ou si la propriété de l'actif sera transférée à la Société à la fin de la durée du contrat. La durée du contrat tient compte de toute option de renouvellement si la Société est raisonnablement certaine de s'en prévaloir. De plus, comme pour l'ensemble de ses actifs, la Société doit déterminer si l'actif au titre du droit d'utilisation a subi une perte de valeur.

Transition à l'IFRS 16

L'IFRS 16 a été appliqué avec une date d'entrée en vigueur du 1^{er} janvier 2019, en utilisant la méthode rétrospective modifiée, avec l'effet cumulatif de l'application de l'IFRS 16 étant comptabilisé comme un ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis de l'exercice courant. L'information comparative n'a pas été retraitée. Pour les contrats en vigueur à la date de première application, la Société a choisi de ne pas inclure les coûts directs initiaux dans le coût de l'actif. Au lieu d'effectuer un test de dépréciation de l'actif au titre du droit d'utilisation à la date d'entrée en vigueur, la Société s'est basée sur le fait qu'aucun de ses contrats n'étaient déficitaires juste avant la date de première application de l'IFRS 16.

La Société a décidé de se prévaloir des exemptions permettant de ne pas comptabiliser les actifs au titre du droit d'utilisation pour les contrats d'une durée de moins de 12 mois ni pour les actifs de faible valeur et comptabilise ces contrats sur une base linéaire sur la durée restante de ces contrats. Pour les contrats antérieurement classés comme des contrats de locations-financement sous IAS 17, à la date de première application l'actif au titre du droit d'utilisation et l'obligation locative ont été comptabilisés aux mêmes montants. La Société a décidé de ne pas séparer les composantes non locatives des contrats de ses paiements de loyer pour la détermination de l'obligation locative sous IFRS 16. Finalement, la Société a utilisé des connaissances acquises a posteriori pour déterminer la durée de certains contrats pour l'application d'IFRS 16 qui a résulté dans l'extension de la durée d'un contrat pour lequel la Société était raisonnablement certaine de se prévaloir de son option de renouvellement. La Société a également renversé des montants courus sans effet sur la trésorerie qui étaient amortis sur la durée restante d'un contrat.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(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)

Suite à l'application d'IFRS 16, la Société a comptabilisé des obligations locatives de 4,3 millions \$, des actifs au titre du droit d'utilisation de 4,0 millions \$ et un ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis de 0,2 million \$, qui est au net du renversement de 0,1 million \$ des montants courus. À la date de première application, le taux d'actualisation moyen pondéré appliqué aux obligations locatives étaient de 5,6%.

(en milliers de dollars canadiens)	
Obligations en vertu de contrats de location simple tel que divulguées au 31 décembre 2018	\$ 4 669
Autres ajustements aux obligations divulguées	212
Contrats de faible valeur	(36)
Obligations locatives avant actualisation des contrats de location simple	4 845
Effet d'actualisation en utilisant le taux marginal d'emprunt	(551)
Obligations locatives pour les contrats de location simple	4 294
Contrats de location financement comptabilisés au 31 décembre 2018	1 568
Total obligations locatives sous IFRS 16 au 1er janvier 2019	\$ 5 862

3. 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.

3.1 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	
	2019	2018	2019	2018
Canada	7 690 \$	7 868 \$	25 070 \$	22 094 \$
États-Unis	11 505	13 431	37 196	41 530
Autres	-	17	65	236
Total	19 195 \$	21 316 \$	62 331 \$	63 860 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Canada	9 381 \$	9 197 \$
États-Unis	20 221	13 331
Total	29 602 \$	22 528 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

4. 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 0,8 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 (0,4 million \$ en 2018) et 2,3 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (1,3 million \$ en 2018), qui inclut l'amortissement des actifs au titre de droit d'utilisation de 0,3 million \$ pour le trimestre et 0,8 million \$ pour la période de neuf mois. 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 2019 (0,1 million \$ en 2018) et 0,2 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (0,2 million \$ en 2018).

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 2,4 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 (2,3 millions \$ en 2018) et 7,6 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (7,3 millions \$ en 2018). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés pour un montant de 0,5 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 (0,5 million \$ en 2018) et 1,6 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (1,4 million \$ en 2018). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 (0,1 million \$ en 2018) et 0,3 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (0,3 million \$ en 2018).

5. 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 2019 (0,7 million \$ en 2018) et 2,1 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (2,0 millions \$ en 2018). Ces charges sont comptabilisées en charges lorsque encourues sans gains ou pertes comptabilisés subséquentement.

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 2019, la Société a contribué 8 mille \$ à ce régime (7 mille \$ en 2018) et 24 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (21 mille \$ en 2018).

6. Charges financières

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	143 \$	132 \$	366 \$	383 \$
Intérêts sur les obligations locatives	66	6	259	18
Intérêts capitalisés	(13)	-	(83)	-
	196 \$	138 \$	542 \$	401 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

(non vérifiés)

7. Résultat par action

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	470 \$	594 \$	1 233 \$	2 994 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	50 014	49 921	50 014	49 883
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	583	1 133	706	1 195
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	50 597	51 054	50 720	51 078
Résultat net par action ordinaire de base	0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,06 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,01 \$	0,01 \$	0,02 \$	0,06 \$

Un montant de 450 000 options en circulation au 30 septembre 2019 n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice par action parce qu'elles avaient un effet antidilutif (200 000 au 30 septembre 2018).

8. 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 2018	22 \$	107 \$	48 087 \$	2 482 \$	45 \$	515 \$	1 329 \$	52 587 \$
Acquisitions	-	-	2 493	248	-	6	946	3 693
Écarts de change	1	9	1 743	97	1	3	76	1 930
31 décembre 2018	23	116	52 323	2 827	46	524	2 351	58 210
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2018	- \$	(9) \$	(30 991) \$	(2 106) \$	(45) \$	(492) \$	(351) \$	(33 994) \$
Amortissement	-	(5)	(1 827)	(160)	-	(23)	(87)	(2 102)
Écarts de change	-	(1)	(831)	(72)	(1)	(4)	(22)	(931)
31 décembre 2018	-	(15)	(33 649)	(2 338)	(46)	(519)	(460)	(37 027)
Valeur nette								
31 décembre 2018	23 \$	101 \$	18 674 \$	489 \$	- \$	5 \$	1 891 \$	21 183 \$
	Terrain	Immeubles	Matériel de fabrication	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
31 décembre 2018	23	3 772	54 742	2 827	87	523	228	62 202
Acquisitions	-	12	5 665	238	9	16	-	5 940
Écarts de change	-	(20)	(694)	(37)	(1)	(1)	(1)	(754)
30 septembre 2019	23 \$	3 764 \$	59 713 \$	3 028 \$	95 \$	538 \$	227 \$	67 388 \$
Amortissement cumulé								
31 décembre 2018	-	(15)	(34 110)	(2 338)	(46)	(518)	-	(37 027)
Amortissement	-	(701)	(1 493)	(121)	(7)	(16)	(32)	(2 370)
Écarts de change	-	1	328	27	-	1	-	357
30 septembre 2019	- \$	(715) \$	(35 275) \$	(2 432) \$	(53) \$	(533) \$	(32) \$	(39 040) \$
Valeur nette								
30 septembre 2019	23 \$	3 049 \$	24 438 \$	596 \$	42 \$	5 \$	195 \$	28 348 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

8. Immobilisations corporelles (suite)

Une partie du matériel de fabrication d'une valeur comptable approximative de 24,8 millions \$ (environ 18,4 millions \$ au 31 décembre 2018) 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 a été livrée au début de l'exercice financier 2019. La Société a fait un dépôt additionnel 1,8 million \$ et de 82 mille \$ pour cette extrudeuse en vertu d'une entente de financement au cours des premier et deuxième trimestres 2019 respectivement.

Au cours du troisième trimestre 2019, la Société a également fait un paiement de 2,2 millions \$ pour une pièce d'équipement de production, en plus du dépôt de 0,8 million \$ fait au cours du quatrième trimestre 2018.

Incluent dans la valeur nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2019, les actifs au titre du droit d'utilisation se détaille comme suit :

	30 septembre 2019
Immeubles	\$ 2 943
Matériel de fabrication	332
Matériel roulant	196
Matériel de bureau	34
Total des actifs au titre du droit d'utilisation	\$ 3 505

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

(non vérifiés)

9. Facilités de crédit

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Dette bancaire (a)	5 427 \$	8 114 \$
Emprunts à court terme (b)	-	804
Total de la dette bancaire et des emprunts à court terme	5 427	8 918
Emprunts à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 0,50 % (taux effectif de 5,55 % au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 7,0 millions \$ (c).	1 541	1 906
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 0,67 % (taux effectif de 6,72% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018), garanti par le même matériel de fabrication que ci-dessus (d).	233	250
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 1,00 % (taux effectif de 5,05 % au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 0,7 million \$ (e).	333	408
Emprunt, portant intérêt à un taux de 3,746 %, garanti par une hypothèque spécifique de 3,6 millions \$ sur une pièce d'équipement de l'emprunteur (f).	3,500	-
Emprunt, portant intérêt à un taux de 3,75 %, garanti par une hypothèque spécifique de 3,3 millions \$ sur une pièce d'équipement de l'emprunteur (g).	3,231	-
Emprunt (0,7 million \$ÉUA au 31 décembre 2018) portant intérêt au taux de base ÉUA, révisé mensuellement, majoré de 3,00% (taux effectif de 8,50% au 31 décembre 2018), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 11 millions \$ et une garantie corporative de la Société Mère (h).	-	1 008
Total des emprunts à long terme	8 838 \$	3 572
Obligations en vertu de contrats de location-financement	3 732 \$	1 569
Total des facilités de crédit	17 997 \$	14 059

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

9. Facilités de crédit (suite)

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Portion courante		
Dette bancaire	5 427	8 114
Emprunts à court terme	-	804
Emprunts à long terme, portion courante	1 911	1 433
Obligations locatives, portion courante	1 092	90
	8 430	10 441
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	6 927	2 139
Obligations locatives	2 640	1 479
	9 567	3 618
Total des facilités de crédit	17 997 \$	14 059 \$

Les intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 83 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2019 (57 mille \$ en 2018) et de 140 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 (178 mille \$ en 2018).

- (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 2019 et au 31 décembre 2018 pour un taux effectif de 4.35% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018. 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 et de dette/capitalisation (tels que définies dans l'entente bancaire), qui étaient toutes respectées au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018. Au 30 septembre 2019, la Société avait prélevé un montant de 5,4 millions \$ (8,1 millions \$ au 31 décembre 2018) sur cette facilité de crédit.
- (b) Au 31 décembre 2018, la Société avait emprunté 0,8 million \$ par voie d'une acceptation bancaire de trois mois à un taux annuel de 2,32% pour faire un dépôt sur une pièce d'équipement qui était garantie par une lettre de crédit émise par l'institution financière du fabricant. Cette acceptation bancaire a été renouvelée plusieurs fois au cours de l'exercice 2019. Suite à la réception de la pièce d'équipement, cette acceptation bancaire a été entièrement remboursée par les sommes reçues du prêt à long terme lié à cette pièce d'équipement.
- (c) Cette dette est remboursable en paiements mensuels de 41 mille \$ jusqu'en novembre 2022 et porte intérêt au taux de base du prêteur moins 0,5% (un taux effectif de 5,55% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018).
- (d) Ce prêt est remboursable en 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 6,72% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018.
- (e) La Société a emprunté 500 mille \$ pour financer de l'équipement au premier trimestre 2018. Ce prêt porte intérêt au taux de base du prêteur moins 1,00% pour un taux effectif de 5,05% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018 et est remboursable en paiements mensuels de 8 mille \$ jusqu'en janvier 2023.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

(non vérifiés)

9. Facilités de crédit (suite)

- (f) Ce prêt est remboursable en 60 paiements mensuels égaux de 66 mille \$, incluant l'intérêt, jusqu'en juillet 2024 à un taux d'intérêt annuel de 3,746%. Ce prêt est garanti par une hypothèque spécifique sur une pièce d'équipement de la Société. Les paiements progressifs faits au fournisseur pour cet équipement ont initialement été empruntés en vertu d'une entente de crédit-bail et ont ensuite été transférés en prêt lorsque l'équipement a été reçu.
- (g) Ce prêt est remboursable en 60 paiements mensuels égaux de 60 mille \$, incluant l'intérêt, jusqu'en août 2024 à un taux d'intérêt annuel de 3,75%. Ce prêt est garanti par une hypothèque spécifique sur une pièce d'équipement. L'acceptation bancaire en circulation au 31 décembre 2018 a été remboursée par ce prêt lorsqu'il a été déboursé.
- (h) Ce prêt, initialement remboursable en 20 paiements trimestriels égaux s'échelonnant jusqu'en janvier 2020, a été entièrement remboursé sans pénalité au cours du trimestre, incluant tous les intérêts dus à la date de remboursement. Le prêt portait intérêt à un taux de 3,00 % sur le taux de base ÉUA pour un taux effectif de 8,50% au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018. 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 31 décembre 2018.

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

Au plus tard 1 an	1 911	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	6 903	
Plus de 5 ans	24	
	8 838	\$

10. Obligations locatives

La Société a financé certains actifs au moyen de contrats de location. Les paiements relatifs à ces contrats s'échelonnent comme suit:

Au plus tard 1 an	1 271	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	2 856	
Plus de 5 ans	25	
Total des paiements minimaux exigibles	4 152	
Moins charges financières représentant environ 6,8%	(420)	
Valeur actualisée des paiements minimaux exigibles	3 732	
Moins la portion à long terme	(1 092)	
Tranche à court terme des obligations locatives	2 640	\$

L'emprunt de 3,1 millions \$ en vertu d'une entente de crédit-bail pour des paiements intérimaires faits à un fournisseur pour une pièce d'équipement a été transféré en prêt au troisième trimestre 2019. Par conséquent, tous les montants empruntés sont présentés à la Note 9, *Facilités de crédit* dans les emprunts à long terme.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018

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

11. 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 30 septembre 2019, il y avait 50 013 637 actions ordinaires émises et en circulation (50 013 637 au 31 décembre 2018 et au 30 septembre 2018).

Au cours du troisième trimestre 2018, suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises en 2016, la Société a émis 150 000 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 60 mille \$.

12. 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.

Au cours du troisième trimestre 2019, la Société a émis 100 000 options d'achats d'actions à un représentant de ventes de la Société à un prix d'exercice de 0,55 \$. Ces options sont convertibles en un montant équivalent d'actions ordinaires et un quart des options est acquis immédiatement à l'émission et un quart supplémentaire est acquis à la chaque période de six mois subséquente.

La dépense pour les paiements fondés sur des actions a totalisé 17 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2019 (10 mille \$ en 2018) et 60 mille \$ pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2019 (88 mille \$ en 2018).

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	10/09/2019	29/11/2018	29/11/2017	22/06/2017	06/09/2016	21/06/2016	16/06/2015	Total
En circulation au 31/12/2018	-	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 625 000
Émises	100 000	-	-	-	-	-	-	100 000
Exercées	-	-	-	-	-	-	-	-
En circulation au 30/09/2019	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 725 000
En circulation au 30/09/2018	-	-	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 375 000
Pouvant être exercées au 30/09/2019	25 000	125 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 525 000
Pouvant être exercées au 30/09/2018	-	-	75 000	37 500	500 000	1 025 000	650 000	2 287 500
Durée de vie résiduelle (années)	4,95	4,17	3,17	2,73	1,94	1,73	0,71	
Durée de vie attendue (années)	2,5 to 3,25	2,5 to 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,75 - 3,5	2,75 - 3,5	
Échéance	10/09/2024	29/11/2023	29/11/2022	22/06/2022	06/09/2021	21/06/2021	15/06/2020	
Facteur de volatilité	61,21% - 64,47%	67,14% - 70,41%	79,13% - 80,17%	80,01% - 83,03%	76,59% - 79,60%	75,95% - 82,15%	83,19% - 98,85%	
Hypothèses de juste valeur								
Taux de dividende	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Taux d'intérêt sans risque	1,44%	2,23%	1,62%	1,15%	0,51%	0,50%	0,55% - 0,65%	
Prix d'exercice	0,55 \$	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	0,55 \$	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Valeur marchande des options à la date d'attribution	0,30 \$	\$ 0,35	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 2019 et 2018

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

12. 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.

13. Instruments financiers

13.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

	Valeur comptable et juste valeur	
	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Actifs financiers		
Prêts et créances		
Trésorerie	587 \$	311 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	13 380	15 294
	13 967	15 605
Passifs financiers		
Passifs financiers, au coût amorti		
Dette bancaire	5 427	8 114
Emprunts à court terme	-	804
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	7 494	8 029
Emprunts à long terme	8 838	3 572
	21 759	20 519

⁽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, qui portent intérêt à des taux variables et fixes, 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. Avec le passage du temps, des changements dans les taux d'intérêt du marché pourraient mener à des différences entre la juste valeur et la valeur comptable des emprunts à long terme portant intérêt à des taux fixes.

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 2019 et 2018

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

13. Instruments financiers

13.2 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 2019 et au 31 décembre 2018, 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.

14. Transactions sans effet sur la trésorerie

Au cours du trimestre terminés le 31 mars 2019, la Société a fait un paiement de 1,8 million \$ pour une pièce d'équipement en vertu d'une entente de crédit-bail. Ce paiement a été inclut dans les immobilisations corporelles et dans les obligations locatives à l'état de la situation financière. Au cours du trimestre clôturé le 30 juin 2019, la Société a fait un paiement de 82 mille \$ pour la même pièce d'équipement et a été inclus aux postes immobilisations corporelles et obligations locatives à l'état de la situation financière consolidé.