

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

Les présents états financiers trimestriels consolidés intermédiaires résumés n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes.

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	
		2020	2019	2020	2019
Produits des activités ordinaires	(Note 3.1)	22 904 \$	19 195 \$	64 742 \$	62 331 \$
Coût des ventes		18 519	16 674	52 687	54 026
Marge brute		4 385	2 521	12 055	8 305
Charges :					
Charges de vente		457	419	1 335	1 246
Charges administratives		1 466	1 393	4 362	4 120
Charges financières	(Note 6)	118	196	429	542
(Gains) et pertes de change		434	(217)	(432)	498
Autres		19	20	68	67
		2 494	1 811	5 762	6 473
Résultat avant impôt		1 891	710	6 293	1 832
Charge d'impôt sur le résultat		655	240	1,623	599
RÉSULTAT NET		1 236	470	4 670	1 233
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écart de change sur les opérations étrangères		(50)	33	33	(88)
RÉSULTAT GLOBAL		1 186 \$	503 \$	4 703 \$	1 145 \$
Résultat net par action	(Note 7)				
De base		0,02 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,02 \$
Dilué		0,02 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,02 \$

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 2020	31 décembre 2019
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	2 295 \$	61 \$
Créances clients et autres débiteurs	12 741	11 520
Stocks	11 506	11 751
Charges payées d'avance	454	237
Total des actifs courants	26 996	23 569
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 8)	27 018	28 573
Immobilisations incorporelles	1 315	1 220
Total des actifs non courants	28 333	29 793
Total des actifs	55 329 \$	53 362 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 9)	- \$	4 538 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8 688	5 922
Passifs d'impôt exigible	807	126
Emprunts à long terme, portion courante (Note 9)	1 948	1 922
Obligations locatives, portion courante (Note 9, 10)	901	1 104
Total des passifs courants	12 344	13 612
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 9)	5 619	6 442
Obligations locatives (Note 9, 10)	1 797	2 414
Passifs d'impôt différé	1 136	1 222
Total des passifs non courants	8 552	10 078
Total des passifs	20 896	23 690
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 11)	11 901	11 875
Réserves	2 277	2 212
Résultats non distribués	20 255	15 585
Total des capitaux propres	34 433	29 672
Total des passifs et des capitaux propres	55 329 \$	53 362 \$

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 périodes de trois mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019
(En milliers de dollars canadiens) (non vérifiés)

	Réserves						Total
	Capital- actions (a)	Paiements 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 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 \$
Solde au 1^{er} juillet 2020	11 901 \$	1 165 \$	681 \$	465 \$	2 311 \$	19 019 \$	33 231 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	1 236	1 236
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Résultat global pour la période	-	-	(50)	-	(50)	1 236	1 186
Transactions avec les propriétaires:							
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	16	-	-	16	-	16
Solde au 30 septembre 2020	11 901 \$	1 181 \$	631 \$	465 \$	2 277 \$	20 255 \$	34 433 \$

(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 périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019
(En milliers de 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 31 décembre 2018	11 875 \$	1 074 \$	729 \$	465 \$	2 268 \$	14 280 \$	28 423 \$
Ajustements liés à l'adoption de l'IFRS 16	-	-	-	-	-	(231)	(231)
Solde au 1^{er} janvier 2019	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:							
Paie- ments 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 \$
Solde au 1^{er} janvier 2020	11 875 \$	1 149 \$	598 \$	465 \$	2 212 \$	15 585 \$	29 672 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	4 670	4 670
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	33	-	33	-	33
Résultat global pour la période	-	-	33	-	33	4 670	4 703
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	26	-	-	-	-	-	26
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	32	-	-	32	-	32
Solde au 30 septembre 2020	11 901 \$	1 181 \$	631 \$	465 \$	2 277 \$	20 255 \$	34 433 \$

(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 terminées les		9 mois terminées les	
	30 septembre		30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	1 236 \$	470 \$	4 670 \$	1 233 \$
Charge d'impôt sur le résultat	655	240	1 623	599
Amortissement des actifs non courants	944	829	2 820	2 435
Charges financières	118	196	429	542
Charge pour paiements fondés sur des actions	16	17	32	60
Pertes (gains) résultant des écarts de change non réalisée	402	(180)	(496)	488
	3 371	1 572	9 078	5 357
Variations des éléments du fonds de roulement				
(Augmentation) diminution des créances clients et autres débiteurs	(411)	(714)	(1 173)	1 954
(Augmentation) diminution des stocks	(81)	(386)	415	1 389
Augmentation des charges payées d'avance	(101)	(88)	(214)	(386)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres créditeurs	1 517	1 326	2 713	(516)
	924	138	1 741	2 441
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4 295	1 710	10 819	7 798
Impôts payés	(240)	(287)	(1 028)	(803)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	4 055	1 423	9 791	6 995
Activités d'investissement:				
Paielements pour les immobilisations corporelles	(397)	(3 026)	(841)	(4 086)
Paielements pour les immobilisations incorporelles	(127)	-	(127)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(524)	(3 026)	(968)	(4 086)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	(1 029)	(346)	(4 538)	(3 491)
Émission de capital-actions	-	-	26	-
Intérêts payés	(118)	(190)	(429)	(536)
Augmentation de la dette à long terme	-	3 748	-	3 748
Remboursement de la dette à long terme	(271)	(936)	(807)	(1 586)
Remboursement des obligations locatives	(280)	(263)	(831)	(760)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 698)	2 013	(6 579)	(2 625)
Augmentation de la trésorerie, montant net	1 833	410	2 244	284
Trésorerie à l'ouverture	471	175	61	311
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(9)	2	(10)	(8)
Trésorerie à la clôture	2 295 \$	587 \$	2 295 \$	587 \$

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 2020 et 2019

(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 2019 et 2018. 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 24 novembre 2020.

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	
	2020	2019	2020	2019
Canada	7 054 \$	7 690 \$	22 562 \$	25 070 \$
États-Unis	15 850	11 505	42 180	37 196
Autres	-	-	-	65
Total	22 904 \$	19 195 \$	64 742 \$	62 331 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Canada	8 117 \$	9 037 \$
États-Unis	20 216	20 756
Total	28 333 \$	29 793 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

(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 0,9 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 (0,8 million \$ en 2019) et 2,6 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (2,3 millions \$ en 2019), qui inclut l'amortissement des actifs au titre de droit d'utilisation de 0,3 million \$ pour le trimestre (0,3 million \$ en 2019) et 0,8 million \$ pour la période de neuf mois (0,8 million \$ en 2019). 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 2020 (0,1 million \$ en 2019) et 0,2 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (0,2 million \$ en 2019).

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 2020 (2,4 millions \$ en 2019) et 7,3 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (7,6 millions \$ en 2019). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés pour un montant de 0,5 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 (0,5 million \$ en 2019) et 1,4 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (1,6 million \$ en 2019). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 (0,1 million \$ en 2019) et 0,3 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (0,3 million \$ en 2019).

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 2020 (0,7 million \$ en 2019) et 2,1 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (2,1 millions \$ en 2019). 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. La Société a contribué 7 mille \$ à ce régime pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 (8 mille \$ en 2019) et 21 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (24 mille \$ en 2019).

6. Charges financières

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	76 \$	143 \$	296 \$	366
Intérêts sur les obligations locatives	42	66	133	259
Intérêts capitalisés	-	(13)	-	(83)
	118 \$	196 \$	429 \$	542 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

(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	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	1 236 \$	470 \$	4 670 \$	1 233 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	50 063	50 014	50 033	50 014
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	617	583	554	706
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	50 680	50 597	50 587	50 720
Résultat net par action ordinaire de base	0,02 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,02 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,02 \$	0,01 \$	0,09 \$	0,02 \$

Un montant de 600 000 options en circulation au 30 septembre 2020 n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice par action parce qu'elles avaient un effet antidilutif (450 000 au 30 septembre 2019).

8. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de fabrication	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1 ^{er} janvier 2019	23 \$	117 \$	54 674 \$	2 827 \$	46 \$	524 \$	- \$	58 211 \$
Effet de l'IFRS 16	-	3 656	68	-	41	-	228	3 993
Acquisitions	-	-	7 134	87	8	34	37	7 300
Vente	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)
Écarts de change	(1)	(33)	(1 175)	(60)	(1)	(2)	(1)	(1 273)
31 décembre 2019	22	3 740	60 685	2 854	94	556	264	68 215
Acquisitions	-	-	831	9	-	1	-	841
Écarts de change	1	18	654	33	-	1	2	709
30 septembre 2020	23 \$	3 758 \$	62 170 \$	2 896 \$	94 \$	558 \$	266 \$	69 765 \$
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2019	- \$	(15) \$	(34 110) \$	(2 338) \$	(46) \$	(519) \$	- \$	(37 028) \$
Amortissement	-	(935)	(2 063)	(162)	(9)	(20)	(42)	(3 231)
Vente	-	-	2	-	-	-	-	2
Écarts de change	-	7	559	46	1	2	0	615
31 décembre 2019	-	(943)	(35 612)	(2 454)	(54)	(537)	(42)	(39 642)
Amortissement	-	(710)	(1 906)	(108)	(7)	(13)	(32)	(2 776)
Écarts de change	-	(5)	(298)	(25)	-	(1)	(0)	(329)
30 septembre 2020	- \$	(1 658) \$	(37 816) \$	(2 587) \$	(61) \$	(551) \$	(74) \$	(42 747) \$
Valeur nette								
31 décembre 2019	22 \$	2 797 \$	25 073 \$	400 \$	40 \$	19 \$	222 \$	28 573 \$
30 septembre 2020	23 \$	2 100 \$	24 354 \$	309 \$	33 \$	7 \$	192 \$	27 018 \$

Une partie du matériel de fabrication d'une valeur comptable approximative de 14,1 millions \$ (environ 15,0 millions \$ au 31 décembre 2019) a été donnée en nantissement de la facilité de crédit et des emprunts à long terme de la Société.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

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

8. Immobilisations corporelles (suite)

Au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 2019, la Société a fait des dépôts additionnels de 1,8 million \$ pour une extrudeuse en vertu d'un contrat de cession-bail.

La valeur nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019 inclut les actifs au titre du droit d'utilisation comme suit :

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Immeubles	\$ 2 016	\$ 2 706
Matériel de fabrication	301	334
Matériel roulant	185	218
Matériel de bureau	25	32
Total des actifs au titre du droit d'utilisation	\$ 2 527	\$ 3 290

9. Facilités de crédit

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Dette bancaire (a)	- \$	4 538 \$
Emprunts à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 0,50 % (taux effectif de 4,05% au 30 septembre 2020 et de 5,55 % au 31 décembre 2019), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 6 millions \$. (b)	1 298	1 419
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 0,67 % (taux effectif de 5,22% au 30 septembre 2020 et de 6,72% au 31 décembre 2019), garanti par le même matériel de fabrication que ci-dessus. (c)	212	222
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 1,00 % (taux effectif de 3,55 % au 30 septembre 2020 et de 5,05% au 31 décembre 2019), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 650 mille \$. (d).	283	308
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 (e).	2 998	3 334
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 (f).	2 776	3 081
Total des emprunts à long terme	7 567	8 364
Obligations en vertu de contrats de location-financement	2 698	3 518
Total des facilités de crédit	10 265 \$	16 420 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

(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 2020	31 décembre 2019
Portion courante		
Dette bancaire	- \$	4 538 \$
Emprunts à long terme, portion courante	1 948	1 922
Obligations locatives, portion courante	901	1 104
	2 849	7 564
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	5 619	6 442
Obligations en vertu de contrats de location-financement	1 797	2 414
	7 416	8 856
Total des facilités de crédit	10 265 \$	16 420 \$

Les intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 72 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2020 (83 mille \$ en 2019) et 233 mille \$ pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2020 (140 mille \$ en 2019).

- (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 2020 et au 31 décembre 2019 pour un taux effectif de 2,85% au 30 septembre 2020 et de 4,35% au 31 décembre 2019. 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 2020 et au 31 décembre 2019. Au 30 septembre 2020, la Société ne prélevait aucun montant sur cette facilité de crédit (4,5 millions \$ au 31 décembre 2019).
- (b) Cette dette est remboursable en paiements mensuels de 40 550 \$ jusqu'en mai 2023. La Société a obtenu un moratoire de six mois sur le remboursement du capital commençant en avril 2020 et les paiements reprendront normalement par la suite.
- (c) Ce prêt est remboursable par un paiement de 3 630 \$ en mai 2019 suivi par 71 paiements mensuels de 3 470 \$ jusqu'en octobre 2025. La Société a obtenu un moratoire de six mois sur le remboursement du capital commençant en avril 2020 et les paiements reprendront normalement par la suite.
- (d) Ce prêt est remboursable par un paiement de 8 530 \$ suivi par 59 paiements mensuels de 8 330 \$ jusqu'en juillet 2023. La Société a obtenu un moratoire de six mois sur le remboursement du capital commençant en avril 2020 et les paiements reprendront normalement par la suite.
- (e) La Société a emprunté 3 609 480 \$ pour faire des paiements pour une pièce d'équipement par voie d'un emprunt à long terme, remboursable en 60 paiements mensuels égaux de 66 072 \$, incluant l'intérêt, jusqu'en octobre 2024. 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.
- f) La Société a emprunté 3 280 940 \$ pour faire des paiements pour une pièce d'équipement par voie d'un emprunt à long terme, remboursable en 60 paiements mensuels égaux de 60 061 \$, incluant l'intérêt, jusqu'en novembre 2024. Ce prêt est garanti par une hypothèque spécifique sur une pièce d'équipement de la Société. L'emprunt par voie de l'acceptation bancaire au 31 décembre 2018 a été entièrement remboursée par les produits de cet emprunt. La Société a obtenu un moratoire de trois mois sur le remboursement du capital commençant en mai 2020, les paiements ont repris normalement en août 2020.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

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

9. Facilités de crédit (suite)

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

Au plus tard 1 an	1 948	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	5 615	
Plus de 5 ans	4	
	7 567	\$

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	1 025	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	1 902	
Plus de 5 ans	-	
Total des paiements minimaux exigibles	2 927	
Moins charges financières représentant environ 6,8%	(229)	
Valeur actualisée des paiements minimaux exigibles	2 698	
Moins la portion à long terme	(1 797)	
Tranche à court terme des obligations locatives	901	\$

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 2020, il y avait 50 063 637 actions ordinaires émises et en circulation (50 013 637 au 31 décembre 2019 et au 30 septembre 2019).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020, la Société a émis 50 000 actions pour une contrepartie en espèces de 26 mille \$ suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises en juin 2015.

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 trimestre clôturé le 30 septembre 2020, la Société a attribué 150 000 options d'achat d'actions permettant d'acheter un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix d'exercice de 0,73 \$ par action pour une période de cinq ans. Les options sont acquises en quatre tranches, le premier quart étant acquis immédiatement à l'attribution et un quart additionnel est acquis tous les six mois par la suite.

La dépense pour les paiements fondés sur des actions a totalisé 16 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2020 (17 mille \$ en 2019) et 32 mille \$ pour la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2020 (60 mille \$ en 2019).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

(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)

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	26/08/2020	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 31/12/2019	-	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 725 000
Expirées	-	-	-	-	-	-	-	(600 000)	(600 000)
Exercées	-	-	-	-	-	-	-	(50 000)	(50 000)
Attribuées	150 000	-	-	-	-	-	-	-	150 000
En circulation au 30/09/2020	150 000	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	-	2 225 000
En circulation au 30/09/2019	-	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 725 000
Pouvant être exercées au 30/09/2020	37 500	75 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	-	2 087 500
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
Durée de vie résiduelle (années)	4,91	3,95	3,17	2,17	1,73	0,94	0,73	-	-
Hypothèses de juste valeur									
Durée de vie attendue (années)	2,5 to 3,25	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	26/08/2025	10/09/2024	29/11/2023	29/11/2022	22/06/2022	06/09/2021	21/06/2021	15/06/2020	
Facteur de volatilité	57,82% - 60,98%	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%	
Taux de dividende	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Taux d'intérêt sans risque	0,41%	1,44%	2,23%	1,62%	1,15%	0,51%	0,50%	0,55% - 0,65%	
Prix d'exercice	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	0,52 \$	
Valeur marchande des options à la date d'attribution	\$ 0,28	\$ 0,30	\$ 0,35	0,57 \$	0,53 \$	0,21 \$	0,21 \$	0,30 \$	

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		Juste valeur	
	30 septembre 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	2 295 \$	61 \$	2 295 \$	61 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	12 624	11 409	12 624	11 409
	14 919	11 470	14 919	11 470
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dette bancaire	-	4 538	-	4 538
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	7 788	4 686	7 788	4 686
Emprunts à long terme	7 567	8 364	7 669	8 364
	15 355 \$	17 588 \$	15 457 \$	17 588 \$

⁽¹⁾ Exclut les taxes de ventes

⁽²⁾ Exclut les avantages aux employés

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

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

13. Instruments financiers (suite)

13.1 Juste valeur et classement des instruments financiers (suite)

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 majoritairement intérêt à des taux variables s'approche à la valeur comptable puisque les taux applicables aux prêts reflètent les taux du marché alors que la juste valeur des emprunts à long terme portant intérêt à des taux 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.

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.

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 2020 et au 31 décembre 2019, 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 de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

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

15. COVID-19

La COVID-19 pourrait causer des variations importantes au niveau des actifs et des passifs dans l'exercice à venir, en particulier en ce qui a trait aux créances clients, même si à date la Société n'a pas identifié de clients œuvrant dans les domaines les plus touchés par la crise. Ces événements pourraient également avoir une incidence sur nos activités dans le futur, mais pour le moment toutes les usines de fabrication de la Société demeurent ouvertes et sont pleinement opérationnelles à leurs niveaux d'activité habituels étant donné que la Société est reconnue comme un fournisseur essentiel. La Société a pris et continue de prendre des mesures visant à minimiser l'impact de cette pandémie sur la Société. Par contre, il est difficile pour le moment d'estimer les implications financières de ces événements.