

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019

Les présents états financiers trimestriels consolidés 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 juin		6 mois terminées les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
Produits des activités ordinaires	(Note 3.1)	20 807 \$	21 269 \$	41 838 \$	43 136 \$
Coût des ventes		17 166	18 557	34 168	37 352
Marge brute		3 641	2 712	7 670	5 784
Charges :					
Charges de vente		421	410	878	827
Charges administratives		1 457	1 453	2 896	2 727
Charges financières	(Note 6)	136	162	311	346
(Gains) et pertes de change		816	366	(866)	715
Autres		26	22	49	47
		2 856	2 413	3 268	4 662
Résultat avant impôt		785	299	4 402	1 122
Charge d'impôt sur le résultat		443	94	968	359
RÉSULTAT NET		342	205	3 434	763
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change sur les opérations étrangères		(87)	(59)	83	(121)
RÉSULTAT GLOBAL		255 \$	146 \$	3 517 \$	642 \$
Résultat net par action	(Note 7)				
De base		0,01 \$	0,00 \$	0,07 \$	0,02 \$
Dilué		0,01 \$	0,00 \$	0,07 \$	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 juin 2020	31 décembre 2019
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	471 \$	61 \$
Créances clients et autres débiteurs	12 417	11 520
Stocks	11 526	11 751
Charges payées d'avance	352	237
Total des actifs courants	24 766	23 569
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 8)	27 844	28 573
Immobilisations incorporelles	1 211	1 220
Total des actifs non courants	29 055	29 793
Total des actifs	53 821 \$	53 362 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 9)	1 029 \$	4 538 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	7 211	5 922
Passifs d'impôt exigible	368	126
Emprunts à long terme, portion courante (Note 9)	1 728	1 922
Obligations locatives, portion courante (Note 9, 10)	982	1 104
Total des passifs courants	11 318	13 612
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 9)	6 110	6 442
Obligations locatives (Note 9, 10)	2 001	2 414
Passifs d'impôt différé	1 161	1 222
Total des passifs non courants	9 272	10 078
Total des passifs	20 590	23 690
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 11)	11 901	11 875
Réserves	2 311	2 212
Résultats non distribués	19 019	15 585
Total des capitaux propres	33 231	29 672
Total des passifs et des capitaux propres	53 821 \$	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 juin 2020 et 2019
(En milliers de dollars canadiens) (non vérifiés)

	Capital- actions (a)	Réserves				Résultats non distribués	Total
		Paie- ments basés sur des actions	Écarts de change sur les opérations étrangères	Bons de souscription	Total des réserves		
Solde au 1^{er} avril 2019	11 875	1 098	667	465	2 230	14 607	28 712
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	205	205
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(59)	-	(59)	-	(59)
Résultat global pour la période	-	-	(59)	-	(59)	205	146
Transactions avec les propriétaires:							
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	19	-	-	19	-	19
Solde au 30 juin 2019	11 875 \$	1 117 \$	608 \$	465 \$	2 190 \$	14 812 \$	28 877 \$
Solde au 1^{er} avril 2020	11 875 \$	1 159 \$	768 \$	465 \$	2 392 \$	18 677 \$	32 944 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	342	342
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(87)	-	(87)	-	(87)
Résultat global pour la période	-	-	(87)	-	(87)	342	255
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	26	-	-	-	-	-	26
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	6	-	-	6	-	6
Solde au 30 juin 2020	11 901 \$	1 165 \$	681 \$	465 \$	2 311 \$	19 019 \$	33 231 \$

(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 six mois terminées les 30 juin 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 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	-	-	-	-	-	763	763
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	(121)	-	(121)	-	(121)
Résultat global pour la période	-	-	(121)	-	(121)	763	642
Transactions avec les propriétaires:							
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	43	-	-	43	-	43
Solde au 30 juin 2019	11 875 \$	1 117 \$	608 \$	465 \$	2 190 \$	14 812 \$	28 877 \$
Solde au 1^{er} janvier 2020	11 875 \$	1 149 \$	598 \$	465 \$	2 212 \$	15 585 \$	29 672 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	3 434	3 434
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	83	-	83	-	83
Résultat global pour la période	-	-	83	-	83	3 434	3 517
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	26	-	-	-	-	-	26
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	16	-	-	16	-	16
Solde au 30 juin 2020	11 901 \$	1 165 \$	681 \$	465 \$	2 311 \$	19 019 \$	33 231 \$

(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 30 juin		6 mois terminées les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	342 \$	205 \$	3 434 \$	763 \$
Charge d'impôt sur le résultat	443	94	968	359
Amortissement des actifs non courants	938	810	1 876	1 606
Charges financières	136	162	311	346
Charge pour paiements fondés sur des actions	6	19	16	43
(Gains) pertes résultant des écarts de change non réalisée	781	345	(898)	668
	2 646	1 635	5 707	3 785
Variations des éléments du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des créances clients et autres débiteurs	1 906	631	(762)	2 668
Diminution des stocks	441	1 723	496	1 775
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	62	(24)	(113)	(298)
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(1 126)	(1 301)	1 196	(1 842)
	1 283	1 029	817	2 303
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3 929	2 664	6 524	6 088
Impôts payés	(240)	(217)	(788)	(516)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 689	2 447	5 736	5 572
Activités d'investissement:				
Paiements pour les immobilisations corporelles et incorporelles	(254)	(661)	(444)	(1 060)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(254)	(661)	(444)	(1 060)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	(2 542)	(1 161)	(3 509)	(3 145)
Émission de capital-actions	26	-	26	-
Intérêts payés	(136)	(163)	(311)	(346)
Remboursement de la dette à long terme	(60)	(350)	(536)	(650)
Remboursement des obligations locatives	(279)	(259)	(551)	(497)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 991)	(1 933)	(4 881)	(4 638)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, montant net	444	(147)	411	(126)
Trésorerie à l'ouverture	29	328	61	311
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(2)	(6)	(1)	(10)
Trésorerie à la clôture	471 \$	175 \$	471 \$	175 \$

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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 août 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 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Canada	7 008 \$	8 466 \$	15 508 \$	17 380 \$
États-Unis	13 799	12 754	26 330	25 691
Autres	-	49	-	65
Total	20 807 \$	21 269 \$	41 838 \$	43 136 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Canada	8 262 \$	9 037 \$
États-Unis	20 793	20 756
Total	29 055 \$	29 793 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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 juin 2020 (0,8 million \$ en 2019) et 1,7 million \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (1,5 million \$ 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 0,5 million \$ pour la période de six mois (0,5 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 juin 2020 (0,1 million \$ en 2019) et 0,1 million \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (0,1 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 2,5 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2020 (2,7 millions \$ en 2019) et 5,0 millions \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (5,2 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 juin 2020 (0,5 million \$ en 2019) et 1,0 million \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (1,0 million \$ en 2019). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2020 (0,1 million \$ en 2019) et 0,2 million \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (0,2 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 juin 2020 (0,7 million \$ en 2019) et 1,4 million \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (1,4 million \$ en 2019). Ces paiements sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés et la Société de 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 6 mille \$ à ce régime pour le trimestre terminé le 30 juin 2020 (8 mille \$ en 2019) et 14 mille \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (16 mille \$ en 2019).

6. Charges financières

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	30 juin		30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	91 \$	102 \$	220 \$	223
Intérêts sur les obligations locatives	45	109	91	193
Intérêts capitalisés	-	(49)	-	(70)
	136 \$	162 \$	311 \$	346 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	342 \$	205 \$	3 434 \$	763 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	50 022	50 014	50 018	50 014
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	477	685	512	761
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	50 499	50 699	50 530	50 775
Résultat net par action ordinaire de base	0,01 \$	0,00 \$	0,07 \$	0,02 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,01 \$	0,00 \$	0,07 \$	0,02 \$

Un montant de 450 000 options en circulation au 30 juin 2020 n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice par action parce qu'elles avaient un effet antidilutif (450 000 au 30 juin 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	-	-	443	-	-	1	-	444
Écarts de change	1	33	1 212	60	1	2	3	1 312
30 juin 2020	23	3 773	62 340	2 914	95	559	267	69 971
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	-	(476)	(1 260)	(72)	(5)	(10)	(21)	(1 844)
Écarts de change	-	(14)	(577)	(47)	(1)	(2)	(0)	(641)
30 juin 2020	-	(1 433)	(37 449)	(2 573)	(60)	(549)	(63)	(42 127)
Valeur nette								
31 décembre 2019	22 \$	2 797 \$	25 073 \$	400 \$	40 \$	19 \$	222 \$	28 573 \$
30 juin 2020	23 \$	2 340 \$	24 891 \$	341 \$	35 \$	10 \$	204 \$	27 844 \$

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 six mois terminées les 30 juin 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 six mois terminés le 30 juin 2019, la Société a fait un dépôt additionnel de 1,8 million \$ pour une extrudeuse en vertu d'un contrat de cession-bail.

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

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Immeubles	\$ 2 251	\$ 2 706
Matériel de fabrication	309	334
Matériel roulant	197	218
Matériel de bureau	27	32
Total des actifs au titre du droit d'utilisation	\$ 2 784	\$ 3 290

9. Facilités de crédit

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dettes bancaires (a)	1 029 \$	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 juin 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 juin 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 juin 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).	3 167	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).	2 878	3 081
Total des emprunts à long terme	7 838	8 364
Obligations en vertu de contrats de location-financement	2 983	3 518
Total des facilités de crédit	11 850	16 420

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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 juin 2020	31 décembre 2019
Portion courante		
Dette bancaire	1 029 \$	4 538 \$
Emprunts à long terme, portion courante	1 728	1 922
Obligations locatives, portion courante	982	1 104
	3 739	7 564
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	6 110	6 442
Obligations en vertu de contrats de location-financement	2 001	2 414
	8 111	8 856
Total des facilités de crédit	11 850 \$	16 420 \$

Les intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 76 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 juin 2020 (48 mille \$ en 2019) et 161 mille \$ pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2020 (68 mille \$ en 2019).

- (a) La Société dispose d'une facilité de crédit opérationnelle d'un maximum de 12,0 million \$ et portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,40% au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 pour un taux effectif de 2,85% au 30 juin 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 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Au 30 juin 2020, la Société avait prélevé un montant de 1,0 millions \$ (4,5 millions \$ au 31 décembre 2019) sur cette facilité de crédit.
- (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. La Société a obtenu un moratoire de trois mois sur le remboursement du capital commençant en avril 2020 et les paiements reprendront normalement par la suite.
- (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 et les paiements reprendront normalement par la suite.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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	1 728	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	6 096	
Plus de 5 ans	14	
	7 838	\$

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	1 116	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	2 136	
Plus de 5 ans	-	
Total des paiements minimaux exigibles	3 252	
Moins charges financières représentant environ 6,8%	(269)	
Valeur actualisée des paiements minimaux exigibles	2 983	
Moins la portion à long terme	(2 001)	
Tranche à court terme des obligations locatives	982	\$

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

Au cours du deuxième trimestre 2020, la Société a émis 50 000 actions pour une contrepartie en espèces de 26 mille \$ suite à l'exercice d'option 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.

La dépense pour les paiements fondés sur des actions a totalisé 6 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 juin 2020 (19 mille \$ en 2019) et 16 mille \$ pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2020 (43 mille \$ en 2019).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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	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
En circulation au 30/06/2020	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	-	2 075 000
En circulation au 30/06/2019	-	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 625 000
Pouvant être exercées au 30/06/2020	50 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	-	2 025 000
Pouvant être exercées au 30/06/2019	-	125 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	650 000	2 500 000
Durée de vie résiduelle (années)	4,20	3,42	2,42	1,98	1,19	0,98	-	
Hypothèses de juste valeur								
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%	
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 \$	

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 juin 2020	31 décembre 2019	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	471 \$	61 \$	471 \$	61 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	12 197	11 409	12 197	11 409
	12 668	11 470	12 668	11 470
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dette bancaire	1 029	4 538	1 029	4 538
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	6 057	4 686	6 057	4 686
Emprunts à long terme	7 838	8 364	7 954	8 364
	14 924 \$	17 588 \$	15 040 \$	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 six mois terminées les 30 juin 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 juin 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 six mois terminée le 30 juin 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 six mois terminées les 30 juin 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.