

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

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 septembre		9 mois terminées les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
Produits des activités ordinaires	(Note 3.1)	29 459 \$	22 904 \$	81 770 \$	64 742 \$
Coût des ventes		25 063	18 519	68 272	52 687
Marge brute		4 396	4 385	13 498	12 055
Charges :					
Charges de vente		421	457	1 278	1 335
Charges administratives		1 385	1 466	3 989	4 362
Charges financières	(Note 6)	87	118	313	429
(Gains) et pertes de change		(580)	434	97	(432)
Autres		21	19	58	68
		1 334	2 494	5 735	5 762
Résultat avant impôt		3 062	1 891	7 763	6 293
Charge d'impôt sur le résultat		288	655	1 038	1 623
RÉSULTAT NET		2 774	1 236	6 725	4 670
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change sur les opérations étrangères		162	(50)	75	33
RÉSULTAT GLOBAL		2 936 \$	1 186 \$	6 800 \$	4 703 \$
Résultat net par action	(Note 7)				
De base		0,05 \$	0,02 \$	0,13 \$	0,09 \$
Dilué		0,05 \$	0,02 \$	0,13 \$	0,09 \$

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 2021	31 décembre 2020
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	8 089 \$	3 219 \$
Créances clients et autres débiteurs	17 348	11 522
Stocks	13 278	11 651
Charges payées d'avance	382	239
Total des actifs courants	39 097	26 631
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 8)	24 927	25 863
Immobilisations incorporelles	1 841	1 568
Total des actifs non courants	26 768	27 431
Total des actifs	65 865 \$	54 062 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 9)	1 898 \$	- \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	10 750	6 115
Passifs d'impôt exigible	748	997
Emprunts à long terme, portion courante (Note 9)	1 982	1 882
Obligations locatives, portion courante (Note 9, 10)	930	824
Total des passifs courants	16 308	9 818
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 9)	4 001	5 493
Passifs d'impôt différé	1 155	1 186
Obligations locatives (Note 9, 10)	948	1 587
Total des passifs non courants	6 104	8 266
Total des passifs	22 412	18 084
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 11)	12 559	11 901
Réserves	2 235	2 143
Résultats non distribués	28 659	21 934
Total des capitaux propres	43 453	35 978
Total des passifs et des capitaux propres	65 865 \$	54 062 \$

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 2021 et 2020
(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} 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:							
Paie- ments 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 \$
Solde au 1^{er} juillet 2021	11 999 \$	1 207 \$	398 \$	465 \$	2 070 \$	25 885 \$	39 954 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	2 774	2 774
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	162	-	162	-	162
Résultat global pour la période	-	-	162	-	162	2 774	2 936
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	560	-	-	-	-	-	560
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	3	-	-	3	-	3
Solde au 30 septembre 2021	12 559 \$	1 210 \$	560 \$	465 \$	2 235 \$	28 659 \$	43 453 \$

(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 septembre 2021 et 2020
(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} 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 \$
Solde au 1^{er} janvier 2021	11 901 \$	1 193 \$	485 \$	465 \$	2 143 \$	21 934 \$	35 978 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	6 725	6 725
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	75	-	75	-	75
Résultat global pour la période	-	-	75	-	75	6 725	6 800
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	658	-	-	-	-	-	658
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	17	-	-	17	-	17
Solde au 30 septembre 2021	12 559 \$	1 210 \$	560 \$	465 \$	2 235 \$	28 659 \$	43 453 \$

(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	
	2021	2020	2021	2020
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	2 774 \$	1 236 \$	6 725 \$	4 670 \$
Charge d'impôt sur le résultat	288	655	1 038	1 623
Amortissement des actifs non courants	921	944	2 724	2 820
Charges financières	87	118	313	429
Charge pour paiements fondés sur des actions	3	16	17	32
Pertes (gains) résultant des écarts de change non réalisée	(589)	402	26	(496)
	3 484	3 371	10 843	9 078
Variations des éléments du fonds de roulement				
Augmentation des créances clients et autres débiteurs	(911)	(411)	(5 765)	(1 173)
Diminution (augmentation) des stocks	1 301	(81)	(1 595)	415
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	81	(101)	(143)	(214)
Augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	52	1 517	4 594	2 713
	523	924	(2 909)	1 741
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4 007	4 295	7 934	10 819
Impôts payés	(386)	(240)	(1 316)	(1 028)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	3 621	4 055	6 618	9 791
Activités d'investissement:				
Paiements pour les immobilisations corporelles et incorporelles	(469)	(524)	(1 722)	(968)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(469)	(524)	(1 722)	(968)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	824	(1 029)	1 898	(4 538)
Émission de capital-actions	560	-	658	26
Intérêts payés	(87)	(118)	(313)	(429)
Remboursement de la dette à long terme	(488)	(271)	(1 392)	(807)
Remboursement des obligations locatives	(305)	(280)	(875)	(831)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	504	(1 698)	(24)	(6 579)
Augmentation de la trésorerie, montant net	3 656	1 833	4 872	2 244
Trésorerie à l'ouverture	4 431	471	3 219	61
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	2	(9)	(2)	(10)
Trésorerie à la clôture	8 089 \$	2 295 \$	8 089 \$	2 295 \$

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 2021 et 2020

(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 2020 et 2019. 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 23 novembre 2021.

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		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Canada	8 891 \$	7 054 \$	26 734 \$	22 562 \$
États-Unis	20 568	15 850	55 036	42 180
Total	29 459 \$	22 904 \$	81 770 \$	64 742 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Canada	8 314 \$	8 089 \$
États-Unis	18 454	19 342
Total	26 768 \$	27 431 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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 2021 (0,9 million \$ en 2020) et 2,6 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (2,6 millions \$ en 2020), qui inclut l'amortissement des actifs au titre de droit d'utilisation de 0,3 million \$ pour le trimestre (0,3 million \$ en 2020) et 0,8 million \$ pour la période de neuf mois (0,8 million \$ en 2020). 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 2021 (0,1 million \$ en 2020) et 0,2 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (0,2 million \$ en 2020).

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 2021 (2,3 millions \$ en 2020) et 7,3 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (7,3 millions \$ en 2020). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés pour un montant de 0,4 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2021 (0,5 million \$ en 2020) et 1,4 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (1,4 million \$ en 2020). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2021 (0,1 million \$ en 2020) et 0,3 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (0,3 million \$ en 2020).

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 0,9 million \$ au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2021 (0,7 million \$ en 2020) et 2,0 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (2,1 millions \$ en 2020).

La Société offrait également un régime de retraite à cotisations déterminées à ses employés situés en Caroline du Nord, États-Unis. La Société n'a pas contribué à ce régime pour le trimestre terminé le 30 septembre 2021 et a contribué 13 milles \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021. La Société a contribué 7 mille \$ à ce régime pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 et 21 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020.

6. Charges financières

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	71 \$	76 \$	223 \$	296 \$
Intérêts sur les obligations locatives	16	42	90	133
	87 \$	118 \$	313 \$	429 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	2 774 \$	1 236 \$	6 725 \$	4 670 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	50 715	50 063	50 479	50 033
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	936	617	1 118	554
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	51 651	50 680	51 597	50 587
Résultat net par action ordinaire de base	0,05 \$	0,02 \$	0,13 \$	0,09 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,05 \$	0,02 \$	0,13 \$	0,09 \$

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, aucune option en circulation n'a été exclue pour les périodes terminées le 30 septembre 2021.

8. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de fabrication	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1 ^{er} janvier 2020	22 \$	3 740 \$	60 686 \$	2 854 \$	94 \$	556 \$	264 \$	68 216 \$
Acquisitions	-	-	1 174	43	-	28	-	1 245
Vente	-	-	(225)	-	-	-	-	(225)
Écarts de change	(0)	(13)	(575)	(24)	(1)	(1)	(1)	(615)
31 décembre 2020	22	3 727	61 060	2 873	93	583	263	68 621
Acquisitions	-	349	1 254	119	-	44	-	1 766
Écarts de change	-	1	25	1	-	-	-	27
30 septembre 2021	22	4 077	62 339	2 993	93	627	263	70 414
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2020	- \$	(943) \$	(35 612) \$	(2 454) \$	(54) \$	(537) \$	(42) \$	(39 642) \$
Amortissement	-	(938)	(2 373)	(143)	(9)	(26)	(46)	(3 535)
Vente	-	-	60	-	-	-	-	60
Écarts de change	-	21	315	21	0	1	1	359
31 décembre 2020	-	(1 860)	(37 610)	(2 576)	(63)	(562)	(87)	(42 758)
Amortissement	-	(748)	(1 800)	(93)	(8)	(7)	(36)	(2 692)
Écarts de change	-	(5)	(31)	(1)	-	-	-	(37)
30 septembre 2021	-	(2 613)	(39 441)	(2 670)	(71)	(569)	(123)	(45 487)
Valeur nette								
31 décembre 2020	22 \$	1 867 \$	23 450 \$	297 \$	30 \$	21 \$	176 \$	25 863 \$
30 septembre 2021	22 \$	1 464 \$	22 898 \$	323 \$	22 \$	58 \$	140 \$	24 927 \$

Une partie du matériel de fabrication d'une valeur comptable approximative de 15,5 millions \$ (environ 15,3 millions \$ au 31 décembre 2020) 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 2021 et 2020

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

8. Immobilisations corporelles (suite)

La valeur nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 inclut les actifs au titre du droit d'utilisation comme suit :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Immeubles	\$ 1 384	\$ 1 783
Matériel de fabrication	270	293
Matériel roulant	132	171
Matériel de bureau	15	23
Total des actifs au titre du droit d'utilisation	\$ 1 801	\$ 2 270

9. Facilités de crédit

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Dette bancaire (a)	1 898 \$	- \$
Emprunts à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 0,50 % (taux effectif de 4,05% au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 6,4 millions \$. (b)	811	1 176
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 (c).	2 305	2 827
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 (d).	2 149	2 622
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 0,40 % (taux effectif de 4,95% au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020) garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 6,4 millions \$. (e)	718	750
Total des emprunts à long terme	5 983	7 375
Obligations en vertu de contrats de location-financement	1 878	2 411
Total des facilités de crédit	9 759	9 786
Portion courante		
Dette bancaire	1 898	-
Emprunts à long terme, portion courante	1 982	1 882
Obligations locatives, portion courante	930	824
	4 810	2 706
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	4 001	5 493
Obligations en vertu de contrats de location-financement	948	1 587
	4 949	7 080
Total des facilités de crédit	9 759 \$	9 786 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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 intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 62 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2021 (72 mille \$ en 2020) et 197 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (233 mille \$ en 2020).

(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 2021 et au 31 décembre 2020 pour un taux effectif de 2,85% au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020. 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 2021 et au 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, la Société avait prélevé un montant de 1,9 million \$ sur cette facilité de crédit alors qu'elle ne prélevait aucun montant au 31 décembre 2020.

(b) Cette dette est remboursable en paiements mensuels de 41 \$ mille jusqu'en mai 2023.

(c) Ce prêt est remboursable en paiements mensuels égaux de 66 \$ mille, incluant l'intérêt, jusqu'en octobre 2024. Ce prêt est garanti par une hypothèque spécifique sur une pièce d'équipement de la Société.

(d) Ce prêt est remboursable en paiements mensuels égaux de 60 \$ mille, incluant l'intérêt, jusqu'en novembre 2024. Ce prêt est garanti par une hypothèque spécifique sur une pièce d'équipement de la Société.

(e) Ce prêt porte intérêt au taux de base du prêteur majoré de 0,40% et est remboursable en un paiement de 11 \$ mille en juillet 2021 et 71 paiements mensuels de 10 \$ mille jusqu'en juin 2027.

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

Au plus tard 1 an	1 982	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	3 908	
Plus de 5 ans	93	
	5 983	\$

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	1 016	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	971	
Total des paiements minimaux exigibles	1 987	
Moins charges financières	(109)	
Valeur actualisée des paiements minimaux exigibles	1 878	
Moins la portion à long terme	(948)	
Tranche à court terme des obligations locatives	930	\$

Les obligations locatives reflètent le renouvellement du bail pour l'usine de la Société située en Caroline du Nord pour un montant de 349 \$ mille.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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 2021, il y avait 51 638 637 actions ordinaires émises et en circulation (50 063 637 au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2020).

Au cours de la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2021, la Société a émis 50 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 29 novembre 2018 pour une contrepartie en espèces de 38 mille \$, 150 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 21 juin 2016 pour une contrepartie en espèces de 60 mille \$, 500 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 6 septembre 2016 pour une contrepartie en espèce de 210 mille \$ et 875 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 21 juin 2016 pour une contrepartie en espèce de 350 mille \$.

Au cours de la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2020, la Société a émis 50 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 16 juin 2015 pour une contrepartie en espèces de 26 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.

La dépense pour les paiements fondés sur des actions a totalisé 3 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2021 (16 mille \$ en 2020) et de 17 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (32 mille \$ en 2020).

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	Total
En circulation au 31/12/2020	150 000	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	2 225 000
Exercées ⁽¹⁾	-	-	(50 000)	-	-	(500 000)	(1 025 000)	(1 575 000)
En circulation au 30/09/2021	150 000	100 000	200 000	150 000	50 000	-	-	650 000
En circulation au 30/09/2020	150 000	100 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	2 225 000
Pouvant être exercées au 30/09/2021	112 500	100 000	200 000	150 000	50 000	-	-	612 500
Pouvant être exercées au 30/06/2020	37 500	75 000	250 000	150 000	50 000	500 000	1 025 000	2 087 500
Durée de vie résiduelle (années)	3,91	2,95	2,16	1,16	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	
Échéance ⁽²⁾	26/08/2025	10/09/2024	29/11/2023	29/11/2022	22/06/2022	06/09/2021	21/06/2021	
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%	
Taux de dividende	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%	
Prix d'exercice	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	0,42 \$	0,40 \$	
Valeur marchande des options à la date d'attribution	\$ 0,28	\$ 0,30	\$ 0,35	0,57 \$	0,53 \$	0,21 \$	0,21 \$	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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)

⁽¹⁾ La valeur marchande des actions à la date d'exercice était de 1,10 \$ par action pour les 50 000 options octroyées le 29 novembre 2018, de 1,38 \$ par action pour les 150 000 options octroyées le 21 juin 2016, 1,50 \$ par action pour les 500 000 options octroyées le 6 septembre 2016, 1,42\$ et 1,35\$ pour les 875 000 options octroyées le 21 juin 2016, exercées à 2 dates différentes.

⁽²⁾ L'échéance des options émises le 21 juin 2016 a été prolongée jusqu'au 6 septembre 2021

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 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	8 089 \$	3 219 \$	8 089 \$	3 219 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	16 952	11 282	16 952	11 282
	25 041	14 501	25 041	14 501
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dette bancaire	1 898	-	1 898	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	9 503	4 774	9 503	4 774
Emprunts à long terme	5 983	7 375	6 016	7 470
	17 384 \$	12 149 \$	17 417 \$	12 244 \$

⁽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 majoritairement intérêt à des taux variables s'approche de 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.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(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)

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 2021 et au 31 décembre 2020, 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

Les états financiers pour la période de neuf mois clôturées le 30 septembre 2021 reflètent le renouvellement d'un bail d'une valeur de 349 \$ mille qui s'est terminé le 31 décembre 2020 pour une usine de fabrication.