

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

Les présents états financiers intermédiaires 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	
		2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires	(Note 3.1)	26 569 \$	29 459 \$	89 756 \$	81 770 \$
Coût des ventes		22 220	25 063	75 039	68 272
Marge brute		4 349	4 396	14 717	13 498
Charges :					
Charges de vente		400	421	1 378	1 278
Charges administratives		1 547	1 385	4 601	3 989
Charges financières	(Note 6)	105	87	332	313
(Gains) et pertes de change		(1 369)	(580)	(1 720)	97
Autres		33	21	70	58
		716	1 334	4 661	5 735
Résultat avant impôt		3 633	3 062	10 056	7 763
Charge d'impôt sur le résultat		510	288	1 431	1 038
RÉSULTAT NET		3 123	2 774	8 625	6 725
Autre élément du résultat global					
Poste qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change sur les opérations étrangères		751	162	917	75
RÉSULTAT GLOBAL		3 874 \$	2 936 \$	9 542 \$	6 800 \$
Résultat net par action	(Note 7)				
De base		0,06 \$	0,05 \$	0,17 \$	0,13 \$
Dilué		0,06 \$	0,05 \$	0,17 \$	0,13 \$

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 2022	31 décembre 2021
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	6 830 \$	8 465 \$
Créances clients et autres débiteurs	16 696	15 073
Stocks	13 455	14 920
Charges payées d'avance	288	205
Total des actifs courants	37 269	38 663
<i>Actifs non courants</i>		
Immobilisations corporelles (Note 8)	34 547	24 507
Immobilisations incorporelles	2 084	1 822
Total des actifs non courants	36 631	26 329
Total des actifs	73 900 \$	64 992 \$
Passifs et Capitaux propres		
<i>Passifs courants</i>		
Dette bancaire (Note 9)	825 \$	2 498 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 415	8 286
Passifs d'impôt exigible	850	669
Emprunts à long terme, portion courante (Note 9)	1 912	1 994
Obligations locatives, portion courante (Note 9, 10)	974	851
Total des passifs courants	13 976	14 298
<i>Passifs non courants</i>		
Emprunts à long terme (Note 9)	2 131	3 498
Passifs d'impôt différé	1 520	1 390
Obligations locatives (Note 9, 10)	1 502	732
Total des passifs non courants	5 153	5 620
Total des passifs	19 129	19 918
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions (Note 11)	12 634	12 559
Réserves	3 212	2 215
Résultats non distribués	38 925	30 300
Total des capitaux propres	54 771	45 074
Total des passifs et des capitaux propres	73 900 \$	64 992 \$

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

(s) Joseph Abbandonato
Joseph Abbandonato
Administrateur

(s) Roberto Longo
Roberto Longo
Administrateur

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les trois mois terminés les 30 septembre 2022 et 2021
(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 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 \$
Solde au 1^{er} juillet 2022	12 634 \$	1 258 \$	704 \$	465 \$	2 427 \$	35 802 \$	50 863 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	3 123	3 123
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	751	-	751	-	751
Résultat global pour la période	-	-	751	-	751	3 123	3 874
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	-	-	-	-	-	-	-
Paie- ments fondés sur des actions (Note 12)	-	34	-	-	34	-	34
Solde au 30 septembre 2022	12 634 \$	1 292 \$	1 455 \$	465 \$	3 212 \$	38 925 \$	54 771 \$

(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 2022 et 2021
(En milliers de dollars canadiens) (non vérifiés)

	Capital- actions (a)	Réserves				Résultats non distribués	Total
		Paiements basés sur des actions	Écarts de change sur les opérations étrangères	Bons de souscription	Total des réserves		
Solde au 1^{er} janvier 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:	658	-	-	-	-	-	658
Paiements 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 \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	12 559 \$	1 212 \$	538 \$	465 \$	2 215 \$	30 300 \$	45 074 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	8 625	8 625
Écarts de change sur les opérations étrangères	-	-	917	-	917	-	917
Résultat global pour la période	-	-	917	-	917	8 625	9 542
Transactions avec les propriétaires:							
Émission de capital-actions (Note 11)	75	-	-	-	-	-	75
Paiements fondés sur des actions (Note 12)	-	80	-	-	80	-	80
Solde au 30 septembre 2022	12 634 \$	1 292 \$	1 455 \$	465 \$	3 212 \$	38 925 \$	54 771 \$

(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 septembre		9 mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Activités opérationnelles:				
Résultat net pour la période	3 123 \$	2 774 \$	8 625 \$	6 725 \$
Charge d'impôt sur le résultat	510	288	1 431	1 038
Amortissement des actifs non courants	1 085	921	3 093	2 724
Charges financières	105	87	332	313
Charge pour paiements fondés sur des actions	34	3	80	17
Pertes (gains) résultant des écarts de change non réalisée	(1 319)	(589)	(1 617)	26
	3 538	3 484	11 944	10 843
Variations des éléments du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des créances clients et autres débiteurs	1 642	(911)	(1 092)	(5 765)
Diminution (augmentation) des stocks	495	1 301	2 016	(1 595)
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	131	81	(75)	(143)
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(150)	52	855	4 594
	2 118	523	1 704	(2 909)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	5 656	4 007	13 648	7 934
Impôts payés	(140)	(386)	(1 120)	(1 316)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 516	3 621	12 528	6 618
Activités d'investissement:				
Paiements pour les immobilisations corporelles et incorporelles	(2 293)	(469)	(9 940)	(1 722)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 293)	(469)	(9 940)	(1 722)
Activités de financement:				
Variation nette de la dette bancaire	(1 160)	824	(1 673)	1 898
Émission de capital-actions	-	560	75	658
Intérêts payés	(105)	(87)	(332)	(313)
Remboursement de la dette à long terme	(459)	(488)	(1 450)	(1 392)
Remboursement des obligations locatives	(294)	(305)	(848)	(875)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 018)	504	(4 228)	(24)
(Diminution) augmentation de la trésorerie, montant net	1 205	3 656	(1 640)	4 872
Trésorerie à l'ouverture	5 622	4 431	8 465	3 219
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	3	2	5	(2)
Trésorerie à la clôture	6 830 \$	8 089 \$	6 830 \$	8 089 \$

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 2022 et 2021

(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 2021 et 2020. 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 2022.

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

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	
	2022	2021	2022	2021
Canada	8 458 \$	8 891 \$	33 469 \$	26 734 \$
États-Unis	18 111	20 568	56 287	55 036
Total	26 569 \$	29 459 \$	89 756 \$	81 770 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par zone géographique

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Canada	11 706 \$	8 219 \$
États-Unis	24 925	18 110
Total	36 631 \$	26 329 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(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 1,0 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022 (0,9 million \$ en 2021) et 2,9 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (2,6 millions \$ en 2021), qui inclut l'amortissement des actifs au titre de droit d'utilisation de 0,3 million \$ pour le trimestre (0,3 million \$ en 2021) et 0,8 million \$ pour la période de neuf mois (0,8 million \$ en 2021). 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 2022 (0,1 million \$ en 2021) et 0,2 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (0,2 million \$ en 2021).

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 2,6 millions \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022 (2,4 millions \$ en 2021) et 7,8 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (7,3 millions \$ en 2021). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés pour un montant de 0,5 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022 (0,4 million \$ en 2021) et 1,5 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (1,4 million \$ en 2021). Le poste « Charges de ventes » inclut des salaires payés aux employés de 0,1 million \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022 (0,1 million \$ en 2021) et 0,3 million \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (0,3 million \$ en 2021).

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 1,0 million \$ au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2022 (0,9 million \$ en 2021) et 2,5 millions \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (2,0 millions \$ en 2021).

La Société offrait également un régime de retraite à cotisations déterminées à ses employés situés en Caroline du Nord, États-Unis. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, la Société a contribué 13 mille \$ à ce régime et 0 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022.

6. Charges financières

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts sur la dette bancaire et sur les emprunts à long terme	76 \$	71 \$	242 \$	223 \$
Intérêts sur les obligations locatives	29	16	90	90
	105 \$	87 \$	332 \$	313 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(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	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	3 123 \$	2 774 \$	8 625 \$	6 725 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	51 738	50 715	51 687	50 479
Effet dilutif des paiements fondés sur des actions	198	936	199	1 118
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	51 936	51 651	51 886	51 597
Résultat net par action ordinaire de base	0,06 \$	0,05 \$	0,17 \$	0.13 \$
Résultat net par action ordinaire dilué	0,06 \$	0,05 \$	0,17 \$	0.13 \$

Au 30 septembre 2022 et 2021, aucune option en circulation n'a été exclue du calcul du résultat par action.

8. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de fabrication	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1 ^{er} janvier 2021	22 \$	3 727 \$	61 060 \$	2 873 \$	93 \$	583 \$	263 \$	68 621 \$
Acquisitions	-	349	1 857	213	-	92	-	2 511
Écarts de change	(0)	(4)	(133)	(6)	(0)	(0)	(0)	(143)
31 décembre 2021	22	4 072	62 784	3 080	93	675	263	70 989
Acquisitions	-	1 671	9 388	161	-	-	48	11 268
Écarts de change	2	224	2 917	114	1	4	9	3 271
30 septembre 2022	24	5 967	75 089	3 355	94	679	320	85 528
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2021	- \$	(1 860) \$	(37 610) \$	(2 576) \$	(63) \$	(562) \$	(87) \$	(42 758) \$
Amortissement	-	(997)	(2 555)	(112)	(10)	(40)	(48)	(3 762)
Écarts de change	-	(2)	36	4	0	0	(0)	38
31 décembre 2021	-	(2 859)	(40 129)	(2 684)	(73)	(602)	(135)	(46 482)
Amortissement	-	(734)	(2 142)	(122)	(7)	(11)	(40)	(3 056)
Écarts de change	-	(91)	(1 255)	(88)	(1)	(4)	(4)	(1 443)
30 septembre 2022	-	(3 684)	(43 526)	(2 894)	(81)	(617)	(179)	(50 981)
Valeur nette								
31 décembre 2021	22 \$	1 213 \$	22 655 \$	396 \$	20 \$	73 \$	128 \$	24 507 \$
30 septembre 2022	24 \$	2 283 \$	31 563 \$	461 \$	13 \$	62 \$	141 \$	34 547 \$

Une partie du matériel de fabrication d'une valeur comptable approximative de 20,1 millions \$ (environ 14,9 millions \$ au 31 décembre 2021) 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 2022 et 2021**

(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 2022 et au 31 décembre 2021 inclut les actifs au titre du droit d'utilisation comme suit :

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Immeubles	\$ 2 125	\$ 1 880
Matériel de fabrication	239	285
Matériel roulant	90	156
Matériel de bureau	6	20
Total des actifs au titre du droit d'utilisation	\$ 2 460	\$ 2 341

9. Facilités de crédit

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Dette bancaire (a)	825 \$	2 498 \$
Emprunts à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur moins 0,75 % (taux effectif de 6,80% au 30 septembre 2022 et 3,80% au 31 décembre 2021), garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 11,1 millions \$. (b)	365	689
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).	1 587	2 128
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).	1 498	1 988
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur plus 0,40 % (taux effectif de 7,95% au 30 septembre 2022 et 4,95% au 31 décembre 2021) garanti par du matériel de fabrication ayant une valeur nette d'environ 11,1 millions \$. (e)	593	687
Total des emprunts à long terme	4 043	5 492
Obligations en vertu de contrats de location-financement	2 476	1 583
Total des facilités de crédit	7 344	9 573

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(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 2022	31 décembre 2021
Portion courante		
Dette bancaire	825	2 498
Emprunts à long terme, portion courante	1 912	1 994
Obligations locatives, portion courante	974	851
	3 711	5 343
Portion non-courante		
Emprunts à long terme	2 131	3 498
Obligations en vertu de contrats de location-financement	1 502	732
	3 633	4 230
Total des facilités de crédit	7 344 \$	9 573 \$

Les intérêts sur les emprunts à long terme ont totalisé 46 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2022 (62 mille \$ en 2021) et 152 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (197 mille \$ en 2021).

(a) La Société dispose d'une facilité de crédit opérationnelle d'un maximum de 12,0 millions \$ et portant intérêt au taux préférentiel au 30 septembre 2022 (au taux préférentiel majoré de 0,40% au 31 décembre 2021) pour un taux effectif de 5,45% au 30 septembre 2022 (2,85% au 31 décembre 2021). 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 2022 et au 31 décembre 2021. Au 30 septembre 2022, la Société avait prélevé un montant de 0,8 million \$ sur cette facilité de crédit (2,5 millions \$ au 31 décembre 2021).

(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	1 912 \$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	2 131
Plus de 5 ans	-
	4 043 \$

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

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

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	1 082	\$
Plus de 1 an et au plus tard 5 ans	1 562	
Plus de 5 ans	0	
Total des paiements minimaux exigibles	2 644	
Moins charges financières	(168)	
Valeur actualisée des paiements minimaux exigibles	2 476	
Moins la portion à long terme	(1 502)	
Tranche à court terme des obligations locatives	974	\$

Les obligations locatives reflètent le renouvellement du bail pour l'usine de la Société située en Caroline du Nord pour un montant de 1,6 \$ million.

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 2022, il y avait 51 738 637 actions ordinaires émises et en circulation (51 638 637 au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2021).

Au cours de la période de neuf mois clôturée le 30 septembre 2022, la Société a émis 50 000 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 36,5 mille \$ suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 26 août 2020 ainsi que 50 000 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 38 mille \$ suite à l'exercice d'options d'achat d'actions émises le 29 novembre 2018.

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 \$.

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 34 mille \$ pour le trimestre clôturé le 30 septembre 2022 (3 mille \$ en 2021) et de 80 mille \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (17 mille \$ en 2021).

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(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)

	26/05/2022	26/08/2020	10/09/2019	29/11/2018	29/11/2017	22/06/2017	Total
En circulation au 31/12/2021	-	150 000	100 000	200 000	150 000	50 000	650 000
Octroyées	300 000	-	-	-	-	-	300 000
Exercées ⁽¹⁾	-	(50 000)	-	(50 000)	-	-	(100 000)
Expirées	-	-	-	-	-	(50 000)	(50 000)
En circulation au 30/09/2022	300 000	100 000	100 000	150 000	150 000	-	800 000
En circulation au 30/09/2021	-	150 000	100 000	200 000	150 000	50 000	650 000
Pouvant être exercées au 30/09/2022	75 000	100 000	100 000	150 000	150 000	-	575 000
Pouvant être exercées au 30/09/2021	-	112 500	100 000	200 000	150 000	50 000	612 500
Durée de vie résiduelle (années)	4,65	2,91	1,95	1,16	0,16	-	
Hypothèses de juste valeur							
Durée de vie attendue (années)	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	2,5 - 3,25	
Échéance ⁽²⁾	26/05/2027	26/08/2025	10/09/2024	29/11/2023	29/11/2022	22/06/2022	
Facteur de volatilité	58,83% - 59,93%	57,82% - 60,98%	61,21% - 64,47%	67,14% - 70,41%	79,13% - 80,17%	80,01% - 83,03%	
Taux de dividende	0%	0%	0%	0%	0%	0%	
Taux d'intérêt sans risque	2,62%	0,41%	1,44%	2,23%	1,62%	1,15%	
Prix d'exercice	\$ 1,19	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	\$ 1,19	\$ 0,73	\$ 0,55	\$ 0,76	1,11 \$	1,03 \$	
Valeur marchande des options à la date d'attribution	\$ 0,48	\$ 0,28	\$ 0,30	\$ 0,35	0,57 \$	0,53 \$	

⁽¹⁾ La valeur marchande à la date d'exercice était de 1,13 \$ par action pour les 50 000 options octroyées le 26 août 2020 et de 1,15 \$ pour les 50 000 options octroyées le 29 novembre 2018 et exercées au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022

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 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	6 830 \$	8 465 \$	6 830 \$	8 465 \$
Créances clients et autres débiteurs ⁽¹⁾	16 116	14 301	16 116	14 301
	22 946	22 766	22 946	22 766
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dette bancaire	825	2 498	825	2 498
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ⁽²⁾	7 919	6 644	7 919	6 644
Emprunts à long terme	4 043	5 492	3 958	5 495
	12 787 \$	14 634 \$	12 702 \$	14 637 \$

⁽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 2022 et 2021

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

13. 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 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.

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 2022 et au 31 décembre 2021, 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 le trimestre clos le 30 septembre 2022 reflètent le renouvellement d'un bail d'une valeur de 1,6 million \$ qui s'est terminé le 31 décembre 2021 pour une usine de fabrication. L'information financière pour le 30 septembre 2021 reflète le renouvellement d'un bail d'une valeur de 349 \$ mille qui s'est terminé le 31 décembre 2020 pour une usine de fabrication.