

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023
et 2022

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

États consolidés du résultat global
(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)
(non audités)

		Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		30 septembre		30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Produits des activités ordinaires	(note 3.1)	22 858 \$	26 569 \$	70 588 \$	89 756 \$
Coût des ventes		20 620	22 220	61 742	75 039
Marge brute		2 238	4 349	8 846	14 717
Charges :					
Frais de vente		485	400	1 371	1 378
Charges administratives		1 738	1 547	5 207	4 601
Charges financières	(note 6)	138	105	381	332
Autres (profits) pertes	(note 7)	(376)	(1 369)	15	(1 720)
Autres		21	33	50	70
		2 006	716	7 024	4 661
Résultat avant impôt sur le résultat		232	3 633	1 822	10 056
Charge d'impôt sur le résultat		77	510	306	1 431
RÉSULTAT NET		155 \$	3 123 \$	1 516 \$	8 625 \$
Autres éléments du résultat global					
Élément qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères		281	751	(29)	917
RÉSULTAT GLOBAL		436 \$	3 874 \$	1 487 \$	9 542 \$
Résultat net par action	(note 8)				
De base		0,00 \$	0,06 \$	0,03 \$	0,17 \$
Dilué		0,00 \$	0,06 \$	0,03 \$	0,17 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. Des renseignements supplémentaires sur le résultat global consolidé sont fournis à la note 4.

États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

		Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Actifs			
<i>Actifs courants</i>			
Trésorerie		2 011 \$	7 527 \$
Créances clients et autres débiteurs		14 559	12 079
Stocks		11 257	12 188
Impôt sur le résultat à recevoir		819	-
Charges payées d'avance		1 163	235
Total des actifs courants		29 809	32 029
<i>Actifs non courants</i>			
Immobilisations corporelles	(notes 3.2, 9)	45 287	37 757
Immobilisations incorporelles	(note 3.2)	2 204	2 209
Total des actifs non courants		47 491	39 966
Total des actifs		77 300 \$	71 995 \$
Passifs et capitaux propres			
<i>Passifs courants</i>			
Dette bancaire	(note 10)	1 957 \$	2 360 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		7 055	6 607
Passifs d'impôt exigible		-	104
Emprunts à long terme, partie courante	(note 10)	1 477	1 804
Obligations locatives, partie courante	(notes 10, 11)	1 797	886
Total des passifs courants		12 286	11 761
<i>Passifs non courants</i>			
Dette à long terme	(note 10)	185	1 735
Passifs d'impôt différé		2 137	2 109
Obligations locatives	(notes 10, 11)	5 614	1 244
Total des passifs non courants		7 936	5 088
Total des passifs		20 222	16 849
<i>Capitaux propres</i>			
Capital-actions	(note 12)	12 855	12 634
Réserves		3 282	3 087
Résultats non distribués		40 941	39 425
Total des capitaux propres		57 078	55 146
Total des passifs et des capitaux propres		77 300 \$	71 995 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

(s) Joseph Abbandonato

Joseph Abbandonato
Administrateur

(s) Roberto Longo

Roberto Longo
Administrateur

États consolidés des variations des capitaux propres
Trimestres clos les 30 septembre 2023 et 2022
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

	Capital-actions ^{a)}	Réserves				Résultats non distribués	Total
		Rémunération fondée sur des actions	Écarts de change cumulés	Bons de souscription	Total des réserves		
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 liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	751	-	751	-	751
Résultat global pour la période	-	-	751	-	751	3 123	3 874
Transactions avec les propriétaires :							
Émission d'actions (note 12)	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	34	-	-	34	-	34
Solde au 30 septembre 2022	12 634 \$	1 292 \$	1 455 \$	465 \$	3 212 \$	38 925 \$	54 771 \$
Solde au 1^{er} juillet 2023	12 855 \$	1 522 \$	992 \$	465 \$	2 979 \$	40 786 \$	56 620 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	155	155
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	281	-	281	-	281
Résultat global pour la période	-	-	281	-	281	155	436
Transactions avec les propriétaires :							
Émission d'actions (note 12)	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	22	-	-	22	-	22
Solde au 30 septembre 2023	12 855 \$	1 544 \$	1 273 \$	465 \$	3 282 \$	40 941 \$	57 078 \$

a) Des renseignements supplémentaires sur le capital-actions sont fournis à la note 12.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États consolidés des variations des capitaux propres
Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022
(en milliers de dollars canadiens) (non audités)

	Réserves						Total
	Capital-actions ^{a)}	Rémunération fondée sur des actions	Écarts de change cumulés	Bons de souscription	Total des réserves	Résultats non distribués	
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 liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	917	-	917	-	917
Résultat global pour la période	-	-	917	-	917	8 625	9 542
Transactions avec les propriétaires :							
Émission d'actions (note 12)	75	-	-	-	-	-	75
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	80	-	-	80	-	80
Solde au 30 septembre 2022	12 634 \$	1 292 \$	1 455 \$	465 \$	3 212 \$	38 925 \$	54 771 \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	12 634 \$	1 320 \$	1 302 \$	465 \$	3 087 \$	39 425 \$	55 146 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	1 516	1 516
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	(29)	-	(29)	-	(29)
Résultat global pour la période	-	-	(29)	-	(29)	1 516	1 487
Transactions avec les propriétaires:							
Émission d'actions (note 11)	221	-	-	-	-	-	221
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	224	-	-	224	-	224
Solde au 30 septembre 2023	12 855 \$	1 544 \$	1 273 \$	465 \$	3 282 \$	40 941 \$	57 078 \$

a) Des renseignements supplémentaires sur le capital-actions sont fournis à la note 12.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Activités d'exploitation :				
Résultat net pour la période	155 \$	3 123 \$	1 516 \$	8 625 \$
Charge d'impôt sur le résultat	77	510	306	1 431
Dotation aux amortissements des actifs non courants	1 093	1 085	3 155	3 093
Charges financières	138	105	381	332
Rémunération fondée sur des actions	22	34	224	80
Perte de change latente (profit de change latent)	(447)	(1 319)	1	(1 617)
	1 038	3 538	5 583	11 944
Variations des éléments du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des créances clients et autres débiteurs	537	1 642	(2 501)	(1 092)
Diminution (augmentation) des stocks	2 049	495	923	2 016
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	124	131	(923)	(75)
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(2 773)	(150)	457	855
	(63)	2 118	(2 044)	1 704
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	975	5 656	3 539	13 648
Impôts sur le résultat payés, montant net	(300)	(140)	(1 200)	(1 120)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	675	5 516	2 339	12 528
Activités d'investissement :				
Paievements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 245)	(2 293)	(8 427)	(9 940)
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(2 245)	(2 293)	(8 427)	(9 940)
Activités de financement :				
Variation nette de la dette bancaire	1 287	(1 160)	(403)	(1 673)
Émission de capital-actions	-	-	221	75
Fonds provenant de contrats de location	231	-	4 139	-
Intérêts payés	(138)	(105)	(381)	(332)
Remboursement de la dette à long terme	(360)	(459)	(1 877)	(1 450)
Remboursement d'obligations locatives	(468)	(294)	(1 121)	(848)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	552	(2 018)	578	(4 228)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 018)	1 205	(5 510)	(1 640)
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 017	5 622	7 527	8 465
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	12	3	(6)	5
Trésorerie à la clôture de la période	2 011 \$	6 830 \$	2 011 \$	6 830 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

1. Information générale

Imaflex Inc. (la « société mère ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Son siège social et établissement principal est situé au 5710, rue Notre-Dame Ouest, Montréal, Québec, Canada. Les principales activités de la société mère et de sa filiale (collectivement, la « société ») consistent en la fabrication et en la vente de produits pour l'industrie de l'emballage souple, y compris des pellicules et des sacs de polyéthylène, de même qu'en la métallisation de film pour les secteurs de l'emballage et de l'agriculture. Les actions ordinaires de la société mère sont négociées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « IFX ».

2. Principales méthodes comptables

2.1 Mode de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ont été établis selon le même mode de présentation et les mêmes méthodes comptables que ceux indiqués à la note 2, « Principales méthodes comptables », des états financiers consolidés pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les notes et les informations qui doivent être fournies dans des états financiers annuels. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration aux fins de publication le 28 novembre 2023.

3. Information sectorielle

La société exerce ses activités en fonction d'un seul secteur à présenter et se spécialise dans la mise au point, la fabrication et la vente de matériaux pour l'emballage souple, sous forme de pellicules ou de sacs, pour des besoins divers.

3.1 Produits des activités ordinaires par emplacement géographique des marchés finaux

Le tableau qui suit présente les produits des activités ordinaires de la société par emplacement géographique des marchés finaux :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Canada	8 258 \$	8 458 \$	24 311 \$	33 469 \$
États-Unis	14 600	18 111	46 277	56 287
Total	22 858 \$	26 569 \$	70 588 \$	89 756 \$

3.2 Immobilisations corporelles et incorporelles par emplacement géographique

	30 septembre	31 décembre
	2023	2022
Canada	19 722 \$	14 790 \$
États-Unis	27 769	25 176
Total	47 491 \$	39 966 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

4. Information supplémentaire sur les états consolidés du résultat global

Le poste « Coût des ventes » des états consolidés du résultat global de la société inclut l'amortissement des actifs de production et du matériel connexe, qui s'est élevé à 1,0 million dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (1,0 million de dollars en 2022) et à 2,9 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (2,9 millions de dollars en 2022), ce qui comprend l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 0,3 million de dollars pour le trimestre (0,3 million de dollars en 2022) et de 0,8 million de dollars pour la période de neuf mois (0,8 million de dollars en 2022). Le poste « Charges administratives » comprend l'amortissement des autres immobilisations corporelles et l'amortissement des immobilisations incorporelles, qui s'est chiffré à 0,1 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (0,1 million de dollars en 2022) et à 0,2 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (0,2 million de dollars en 2022).

Le poste « Coût des ventes » des états consolidés du résultat global de la société comprend des salaires payés à ses employés d'un montant de 2,7 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (2,6 millions de dollars en 2022) et de 8,0 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (7,8 millions de dollars en 2022). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés d'un montant de 0,5 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (0,5 million de dollars en 2022) et de 1,6 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (1,5 million de dollars en 2022). Le poste « Frais de vente » comprend des salaires payés aux employés de 0,2 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (0,1 million de dollars en 2022) et de 0,4 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (0,3 million de dollars en 2022).

5. Avantages du personnel

La société cotise aux régimes de retraite du secteur public, à l'assurance emploi, à l'assurance groupe et à la sécurité sociale pour ses employés. Les coûts qu'elle engage au titre des avantages du personnel susmentionnés se sont chiffrés à 0,9 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (1,0 million de dollars en 2022) et à 2,0 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (2,5 millions de dollars en 2022). Ces dépenses sont comptabilisées en charges à mesure qu'elles sont engagées, et la société ne comptabilise aucun profit ni aucune perte découlant du paiement de celles-ci.

6. Charges financières

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts sur la dette bancaire et la dette à long terme	51 \$	76 \$	252 \$	242 \$
Intérêts sur les obligations locatives	87	29	129	90
	138 \$	105 \$	381 \$	332 \$

7. Autres (profits) pertes

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
(Profits) pertes de change	(338) \$	(1 369) \$	138 \$	(1 720) \$
Produits d'intérêts	(38)	-	(123)	-
	(376) \$	(1 369) \$	15 \$	(1 720) \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

8. Résultat par action

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	155 \$	3 123 \$	1 516 \$	8 625 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	51 999	51 738	51 999	51 687
Effet dilutif des options sur actions	178	198	247	199
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat dilué	52 177	51 936	52 246	51 886
Résultat de base par action ordinaire	0,00	0,06	0,03	0,17
Résultat dilué par action ordinaire	0,00	0,06	0,03	0,17

Aux 30 septembre 2023 et 2022, aucune option sur actions en circulation n'était exclue de ce calcul.

9. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de production	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1 ^{er} janvier 2022	22 \$	4 072 \$	62 784 \$	3 080 \$	93 \$	675 \$	263 \$	70 989 \$
Additions	-	1 598	13 628	530	-	-	48	15 804
Écarts de change	1	185	2 444	96	1	3	7	2 737
31 décembre 2022	23	5 855	78 856	3 706	94	678	318	89 530
Additions	-	2 606	7 707	(323)	(33)	(40)	(115)	9 803
Élimination de baux échus	-	(923)	-	-	-	-	-	(923)
Écarts de change	-	-	683	-	-	-	-	683
30 septembre 2023	23	7 538	87 247	3 383	61	638	204	99 092
Amortissement cumulé								
1 ^{er} janvier 2022	- \$	(2 859) \$	(40 129) \$	(2 684) \$	(73) \$	(602) \$	(135) \$	(46 482) \$
Amortissement	-	(984)	(2 843)	(142)	(9)	(46)	(56)	(4 080)
Écarts de change	-	(76)	(1 054)	(73)	(1)	(4)	(3)	(1 211)
31 décembre 2022	-	(3 919)	(44 026)	(2 899)	(83)	(652)	(194)	(51 773)
Amortissement	-	(927)	(1 820)	(57)	22	43	93	(2 647)
Élimination de baux échus	-	923	-	-	-	-	-	923
Écarts de change	-	(48)	(250)	(8)	-	-	(2)	(308)
30 septembre 2023	-	(3 972)	(46 095)	(2 964)	(61)	(609)	(103)	(53 805)
Valeur comptable nette au								
31 décembre 2022	23 \$	1 936 \$	34 830 \$	807 \$	11 \$	26 \$	124 \$	37 757 \$
30 septembre 2023	23 \$	3 567 \$	41 151 \$	419 \$	0 \$	28 \$	100 \$	45 287 \$

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023, il y a eu quelques transferts et reclassements d'un montant négligeable entre les catégories d'immobilisations corporelles, ce qui a entraîné quelques variations des entrées d'immobilisations et de l'amortissement par catégorie.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

9. Immobilisations corporelles (suite)

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022 tient compte des actifs au titre de droits d'utilisation comme suit :

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Immeubles	3 486 \$	1 859 \$
Matériel de production	4 677	198
Matériel roulant	6	79
Matériel de bureau	8	4
Total des actifs au titre de droits d'utilisation	8 178 \$	2 140 \$

10. Emprunts

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
Dette bancaire (a)	1 790 \$	2 360 \$
Dette à long terme		
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur diminué de 0,75 %	-	243
Emprunt, portant intérêt à un taux fixe de 3,746 %, garanti par une hypothèque de 3,6 millions de dollars sur une pièce d'équipement de l'emprunteur (b)	840	1 403
Emprunt, portant intérêt à un taux fixe de 3,75 %, garanti par une hypothèque de 3,3 millions de dollars sur une pièce d'équipement (c)	822	1 331
Emprunt, portant intérêt au taux de base du prêteur majoré de 0,40 %	-	562
Total de la dette à long terme	1 662	3 539
Obligations locatives	7 411	2 130
Total des emprunts	10 863	8 029
Partie courante		
Dette bancaire	1 790	2 360
Dette à long terme, partie courante	1 477	1 804
Obligations locatives, partie courante	1 797	886
	5 064	5 050
Partie non courante		
Dette à long terme	185	1 735
Obligations locatives	5 614	1 244
	5 799	2 979
Total des emprunts	10 863 \$	8 029 \$

Les intérêts sur la dette à long terme ont totalisé 53 000 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (46 000 \$ en 2022) et 144 000 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (152 000 \$ en 2022).

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

10. Emprunts (suite)

- a) La société dispose d'une facilité de crédit à l'exploitation accordée par ses banquiers d'un montant maximal de 12,0 millions de dollars, qui porte intérêt au taux préférentiel au 30 septembre 2023 (taux préférentiel au 31 décembre 2022), pour un taux d'intérêt effectif de 7,2 % au 30 septembre 2023 et de 6,45 % au 31 décembre 2022. Cette facilité de crédit est garantie par les créances clients et les stocks. Elle peut être révisée périodiquement par la banque et est remboursable à vue. La facilité de crédit est assujettie à des clauses restrictives en matière de fonds de roulement et de ratio emprunts/capitaux propres (tel qu'il est défini dans la convention de prêt). La société respectait toutes ces clauses restrictives au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2023, la société avait prélevé un montant de 1 790 000 \$ sur cette facilité de crédit (2,4 millions de dollars au 31 décembre 2022).
- b) L'emprunt est remboursable en versements mensuels égaux de 66 000 \$, capital et intérêts compris, jusqu'en octobre 2024. Il est garanti par une hypothèque sur une pièce d'équipement spécifique de la société.
- c) L'emprunt est remboursable en versements mensuels égaux de 60 000 \$, capital et intérêts compris, jusqu'en novembre 2024. Il est garanti par une hypothèque sur une pièce d'équipement spécifique de la société.

Les versements totaux prévus sur la dette long terme s'établissent comme suit :

Au plus tard un an	1 477 \$
Plus de un an et au plus tard cinq ans	185
Plus de cinq ans	-
	1 662 \$

11. Obligations locatives

La société a conclu certains contrats de location. Les paiements relatifs à ces contrats s'échelonnent comme suit:

Au plus tard un an	2 202 \$
Plus d'un an et au plus tard cinq ans	6 028
Plus de cinq ans	0
Total des paiements locatifs minimaux exigibles	8 230
Moins le montant représentant les intérêts	(819)
Valeur actualisée des paiements locatifs minimaux exigibles	7 411
Moins la partie courante	(5 614)
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	1 797 \$

Les obligations locatives reflètent le renouvellement du contrat de location visant les installations de la société situées à Victoriaville pour un montant de 2,3 millions de dollars (valeur actualisée de 2,0 millions de dollars) et ses installations situées à Montréal pour un montant de 4 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023. Certains des contrats de location de la société ont trait à de l'équipement et pourraient avoir une incidence sur les flux de trésorerie étant donné qu'il y a eu des remboursements de dépôts faits par la société au nom du preneur à bail.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

12. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la société se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et droit de participation, sans valeur nominale. Au 30 septembre 2023, il y avait 51 988 637 actions ordinaires en circulation (51 738 637 au 30 septembre 2022 et 51 738 637 au 31 décembre 2022).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société a émis 100 000 actions pour une contrepartie en trésorerie de 55 000 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 10 septembre 2019, ainsi que 150 000 actions pour une contrepartie en trésorerie de 166 500 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 29 novembre 2017.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a émis 50 000 actions pour une contrepartie en trésorerie de 36 500 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 26 août 2020, ainsi que 50 000 actions pour une contrepartie en trésorerie de 38 000 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 29 novembre 2018.

13. Rémunération fondée sur des actions

En vertu du régime d'options sur actions (le « régime ») de la société, 4 973 860 actions ordinaires sont réservées aux fins d'émission à l'exercice d'options sur 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. 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 des options. 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 de l'option.

La charge hors trésorerie au titre de la rémunération fondée sur des actions s'est chiffrée à 22 000 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (34 000 \$ en 2022) et à 224 000 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (80 000 \$ en 2022).

Le tableau qui suit présente les hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des options ainsi que de l'information générale sur chacune des attributions d'options en circulation :

	31/05/2023	26/05/2022	26/08/2020	10/09/2019	29/11/2018	29/11/2017	Total
En circulation au 31/12/2022	-	300 000	100 000	100 000	150 000	150 000	800 000
Attribuées	1 650 000	-	-	-	-	-	1 650 000
Exercées ¹⁾	-	-	-	(100 000)	-	(150 000)	(250 000)
Annulées	1 125 000	-	-	-	-	-	1 125 000
Échues	(375 000)	-	(50 000)	-	-	-	(425 000)
En circulation au 30/09/2023	150 000	300 000	50 000	-	150 000	-	650 000
En circulation au 30/09/2022	-	300 000	100 000	100 000	150 000	150 000	800 000
Pouvant être exercées au 30/09/2023	37 500	225 000	50 000	-	150 000	-	462 500
Pouvant être exercées au 30/09/2022	-	75 000	100 000	100 000	150 000	150 000	575 000
Durée de vie restante des options (en années)	4,67	3,65	1,90	-	0,16	-	
Hypothèses de juste valeur :							
Durée de vie attendue des options (en années)	2,5 à 3,25	2,5 à 3,25	2,5 à 3,25	2,5 à 3,25	2,5 à 3,25	2,5 à 3,25	
Échéance ²⁾	30/05/2028	26/05/2027	26/08/2025	10/09/2024	29/11/2023	29/11/2022	
Volatilité attendue du cours de l'action	47,94 % - 56,39 %	58,83 % - 59,93 %	57,82 % - 60,98 %	61,21 % - 64,47 %	67,14 % - 70,41 %	79,13 % - 80,17 %	
Rendement en dividende	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	
Taux d'intérêt sans risque	3,44 %	2,62 %	0,41 %	1,44 %	2,23 %	1,62 %	
Prix d'exercice	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	0,55 \$	0,76 \$	1,11 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	0,55 \$	0,76 \$	1,11 \$	
Juste valeur des options à la date d'attribution	0,41 \$	0,48 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,35 \$	0,57 \$	

1) La juste valeur des actions à la date d'exercice s'est établie à 1,69 \$ par action (100 000 actions) et à 1,28 \$ par action (150 000 actions).

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

13. Rémunération fondée sur des actions (Suite)

La volatilité attendue a été calculée en utilisant la moyenne des variations des cours de clôture des actions de la société à la Bourse de croissance TSX sur la durée de vie attendue des options.

14. Instruments financiers

14.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

	Valeur comptable		Juste valeur	
	30 septembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	2 011 \$	7 527 \$	2 011 \$	7 527 \$
Créances clients et autres débiteurs ¹⁾	13 862	11 857	13 862	11 857
	15 873	19 384	13 873	19 384
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dettes bancaires	1 790	2 360	1 790	2 360
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ²⁾	5 510	4 699	5 510	4 699
Dettes à long terme	1 662	3 539	1 618	3 484
	8 962 \$	10 598 \$	8 918 \$	10 543 \$

¹⁾ À l'exclusion des taxes de vente

²⁾ À l'exclusion des avantages du personnel

Les estimations de la juste valeur sont réalisées 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 il arrive fréquemment qu'elles ne puissent pas être déterminées de façon précise.

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur estimative de chaque catégorie d'instruments financiers :

- La juste valeur de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, de la dette bancaire, des emprunts à court terme et des dettes fournisseurs et autres créditeurs avoisine leur valeur comptable à la date de l'état consolidé de la situation financière étant donné l'échéance rapprochée de ces instruments.
- La juste valeur de la dette à long terme qui porte intérêt à des taux variables avoisine la valeur comptable puisque les taux d'intérêt applicables aux emprunts reflètent les taux du marché les plus récents, alors que la juste valeur de la dette à long terme qui porte intérêt à des taux fixes est estimée au moyen d'une approche d'actualisation des flux de trésorerie, qui consiste à actualiser les flux de trésorerie contractuels en utilisant un taux d'actualisation dérivé de taux d'intérêt observables sur le marché pour des emprunts semblables comportant des risques similaires.

La société s'assure, dans la mesure du possible, que ses techniques d'évaluation et ses hypothèses incorporent tous les facteurs que les intervenants du marché prendraient en considération au moment d'établir un prix et qu'elles sont conformes aux méthodes financières généralement reconnues pour l'établissement de prix d'instruments financiers.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022

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

14.2 Hiérarchie des justes valeurs

La société classe ses instruments financiers selon une hiérarchie des justes valeurs qui comporte les trois niveaux suivants :

Niveau 1 – Évaluation fondée sur les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – Techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix);

Niveau 3 – Techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, les justes valeurs de la dette à long terme et des obligations locatives étaient classées dans le niveau 2.

15. Transactions sans effet sur la trésorerie

Les états financiers de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 reflètent le renouvellement d'un contrat de location visant des installations de production d'un montant de 2,3 millions de dollars (valeur actualisée de 2,0 millions de dollars), qui arrivait à échéance le 30 avril 2023, ainsi qu'un nouveau contrat de location visant du matériel de production d'un montant de 0,3 millions de dollars.

16. Transactions entre parties liées

Au cours du premier trimestre de 2023, la société a prêté un montant de 1 million de dollars à une personne qui est un dirigeant, un actionnaire et un administrateur de la société, qui porte intérêt à un taux annuel de 5 %. Ce prêt a été remboursé au cours du trimestre se terminant en septembre 2023. Les intérêts de 24 000 \$ liés au prêt ont été inclus dans les autres créances et ont été remboursés en octobre 2023.