

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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		Semestres clos les	
		30 septembre		30 septembre	
		2024	2023	2024	2023
Produits des activités ordinaires	(note 3.1)	28 418 \$	22 858 \$	84 655 \$	70 588 \$
Coût des ventes		23 801	20 778	69 720	61 987
Marge brute		4 617	2 080	14 935	8 601
Charges :					
Frais de vente		535	494	1 626	1 459
Charges administratives		2 072	1 576	5 403	4 902
Charges financières	(note 6)	182	138	617	381
Autres (gains) pertes	(note 7)	340	(360)	(457)	31
		2 129	1 848	7 189	6 779
Résultat avant impôt sur le résultat		1 488	232	7 746	1 822
Impôt sur le résultat		20	77	996	306
RÉSULTAT NET		1 468	155	6 750	1 516
Autres éléments du résultat global					
Élément qui sera reclassé ultérieurement en résultat net					
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères		(223)	281	224	(29)
RÉSULTAT GLOBAL		1 245 \$	436 \$	6 974 \$	1 487 \$
Résultat net par action	(note 8)				
De base		0,03 \$	0,00 \$	0,13 \$	0,03 \$
Dilué		0,03 \$	0,00 \$	0,13 \$	0,03 \$

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 2024	Au 31 décembre 2023
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	3 686 \$	799 \$
Créances clients et autres débiteurs	16 208	12 552
Stocks	12 966	13 168
Impôt sur le résultat à recevoir	213	1 564
Charges payées d'avance	751	343
Total des actifs courants	33 824	28 426
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 9)	49 141	47 769
Immobilisations incorporelles	2 329	2 255
Total des actifs non courants	51 469	50 024
Total des actifs	85 293 \$	78 450 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Dettes bancaires (note 10)	- \$	2 894 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 166	8 504
Emprunts à long terme, partie courante (note 10)	185	1 298
Obligations locatives, partie courante (notes 10, 11)	2 525	1 744
Total des passifs courants	11 876	14 440
Passifs non courants		
Passifs d'impôt différé	2 746	2 676
Obligations locatives (notes 10, 11)	7 805	5 476
Total des passifs non courants	10 551	8 152
Total des passifs	22 427	22 592
Capitaux propres		
Capital-actions (note 12)	12 931	12 931
Réserves	3 252	2 993
Résultats non distribués	46 683	39 934
Total des capitaux propres	62 866	55 858
Total des passifs et des capitaux propres	85 293 \$	78 450 \$

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 2024 et 2023
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Capital-actions ^{a)}	Réserves			Total des réserves	Résultats non distribués	Total
		Rémunération fondée sur des actions	Écarts de change cumulés	Bons de souscription			
Solde au 1er 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 :							
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 \$
Solde au 1er juillet 2024	12 931 \$	1 574 \$	1 433 \$	465 \$	3 472 \$	45 215 \$	61 618 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	1 468	1 468
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	(223)	-	(223)	-	(223)
Résultat global pour la période	-	-	(223)	-	(223)	1 468	1 245
Transactions avec les propriétaires :							
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	3	-	-	3	-	3
Solde au 30 septembre 2024	12 931 \$	1 577 \$	1 210 \$	465 \$	3 252 \$	46 683 \$	62 866 \$

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 2024 et 2023
(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		
Solde au 1er janvier 2023	12 634 \$	1 320 \$	1 302 \$	465 \$	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)
Résultat global pour la période	-	-	(29)	-	1 516	1 487
Transactions avec les propriétaires :						
Émission d'actions (note 12)	221	-	-	-	-	221
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	224	-	-	-	224
Solde au 30 septembre 2023	12 855 \$	1 544 \$	1 273 \$	465 \$	40 941 \$	57 078 \$
Solde au 1er janvier 2024	12 931 \$	1 544 \$	984 \$	465 \$	39 934 \$	55 858 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	6 750	6 750
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	224	-	-	224
Résultat global pour la période	-	-	224	-	6,750	6,974
Transactions avec les propriétaires :						
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	34	-	-	-	34
Solde au 30 septembre 2024	12 931 \$	1 578 \$	1 208 \$	465 \$	46 684 \$	62 866 \$

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	
	2024	2023	2024	2023
Activités d'exploitation :				
Résultat net pour la période	1 468 \$	155 \$	6 750 \$	1 516 \$
Charge d'impôt sur le résultat	20	77	996	306
Dotation aux amortissements des actifs non courants	1 325	1 093	3 882	3 155
Charges financières	182	138	617	381
Rémunération fondée sur des actions	3	22	34	224
Perte (Gain) de change latente	310	(447)	(636)	1
	3 308	1 038	11 643	5 583
Variations des éléments du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des créances clients et autres débiteurs	(325)	537	(3 473)	(2 501)
Diminution (augmentation) des stocks	357	(2 049)	348	923
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	17	124	(409)	(923)
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs et autres créditeurs	942	(2 773)	543	457
	991	(63)	(2 991)	(2 044)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 299	975	8 652	3 539
Impôts sur le résultat reçus (payés), montant net	712	(300)	435	(1 200)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	5 011	675	9 087	2 339
Activités d'investissement :				
Paievements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles	(828)	(2 245)	(2 886)	(8 427)
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(828)	(2 245)	(2 886)	(8 427)
Activités de financement :				
Variation nette de la dette bancaire	-	1 287	(2 811)	(403)
Émission de capital-actions	-	-	-	221
Fonds provenant de contrats de location	-	231	2 995	4 139
Intérêts payés	(180)	(138)	(614)	(381)
Remboursement de la dette à long terme	(375)	(360)	(1 113)	(1 877)
Remboursement d'obligations locatives	(612)	(468)	(1 781)	(1 121)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(1 167)	552	(3 324)	578
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 016	(1 018)	2 877	(5 510)
Trésorerie à l'ouverture de la période	687	3 017	799	7 527
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	(17)	12	10	(6)
Trésorerie à la clôture de la période	3 686 \$	2 011 \$	3 686 \$	2 011 \$

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 2024 et 2023

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

1. Renseignements généraux

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. Sommaire des méthodes comptables significatives

2.1 Mode de présentation et déclaration de conformité

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 2023 et 2022. 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 27 novembre 2024.

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

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 clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Canada	8 507 \$	8 258 \$	24 740 \$	24 311 \$
États-Unis	19 797	14 600	59 801	46 277
Autre	114	-	114	-
Total	28 418 \$	22 858 \$	84 655 \$	70 588 \$

3.2 Immobilisations corporelles, actifs au titre de droits d'utilisation et immobilisations incorporelles par emplacement géographique

	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Canada	24 320 \$	22 714 \$
États-Unis	27 149	27 310
Total	51 469 \$	50 024 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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 1,3 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (1,0 million de dollars en 2023) et 3,7 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (2,9 million de dollars en 2023), ce qui comprend l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 0,3 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (0,3 million de dollars en 2023) et 0,8 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (0,8 million de dollars en 2023). 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 2024 (0,1 million de dollars en 2023) et 0,2 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (0,1 million de dollars en 2023).

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 3,4 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (2,7 millions de dollars en 2023) et 10,4 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (8,0 millions de dollars en 2023). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés d'un montant de 0,6 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (0,5 million de dollars en 2023) et 1,8 million pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (1,6 million de dollars en 2023). Le poste « Frais de vente » comprend des salaires payés aux employés de 0,2 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (0,2 million de dollars en 2023) et 0,4 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (0,4 million de dollars en 2023).

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 0,7 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (0,7 million de dollars en 2023) et 2,0 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (2,0 millions de dollars en 2023). 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 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Intérêts sur la dette bancaire et la dette à long terme	7 \$	66 \$	164 \$	252 \$
Intérêts sur les obligations locatives	175	52	453	129
	182 \$	138 \$	617 \$	381 \$

7. Autres (gains) pertes

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Foreign exchange (gains) losses	344 \$	(331) \$	(442) \$	146 \$
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	-	9	-	9
Interest income	(4)	(31)	(15)	(124)
	340 \$	(360) \$	(457) \$	31 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	1 468 \$	438 \$	6 750 \$	1 516 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	52 089	51 999	52 089	51 999
Effet dilutif des options sur actions	31	178	12	247
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat dilué	52 120	52 177	52 101	52 246
Résultat de base par action ordinaire	0,03 \$	0,00 \$	0,13 \$	0,03 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,03 \$	0,00 \$	0,13 \$	0,03 \$

Aux 30 septembre 2024 et 2023, aucune option sur actions en circulation n'était exclue du calcul du résultat par action en raison de leur effet antidilutif.

9. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de production	Amélioration	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1er Janvier 2023	23 \$	5 855 \$	78 855 \$	3 707 \$	94 \$	678 \$	318 \$	89 530 \$
Transferts	-	(21)	(16)	(329)	(34)	(40)	319	(121)
Acquisitions	-	1 986	14 013	172	4	146	382	16 703
Cessions	-	-	-	-	-	-	(297)	(297)
Credit d'impôts à l'investissement et autres crédits d'impôts	-	-	(285)	-	-	-	-	(285)
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	(2 567)	-	-	-	-	(84)	(2 651)
Radiation d'équipement de production obsolète	-	-	(1 752)	-	-	-	-	(1 752)
Écarts de change	(1)	(124)	(1 034)	(35)	-	(1)	(2)	(1 197)
31 Décembre 2023	22	5 129	89 781	3 515	64	783	636	99 930
Acquisitions	-	2 035	2 637	120	19	20	-	4 831
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	(1 354)	-	-	-	-	-	(1 354)
Écarts de change	-	37	885	29	-	1	3	955
30 Septembre 2024	22 \$	5 847 \$	93 303 \$	3 664 \$	83 \$	804 \$	639 \$	104 362 \$
Amortissement cumulé								
1er Janvier 2023	- \$	(3 919) \$	(44 026) \$	(2 900) \$	(83) \$	(652) \$	(194) \$	(51 774) \$
Transferts	-	21	269	27	22	20	(238)	121
Depreciation	-	(682)	(3 612)	(164)	-	(30)	(70)	(4 558)
Cessions	-	-	-	-	-	-	181	181
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	2 515	-	-	-	-	86	2 601
Radiation d'équipement de production obsolète	-	-	790	-	-	-	-	790
Écarts de change	-	16	431	29	-	1	1	478
31 Décembre 2023	-	(2 049)	(46 148)	(3 008)	(61)	(661)	(234)	(52 161)
Acquisitions	-	(732)	(2 881)	(130)	(4)	(32)	(80)	(3 859)
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	1 192	-	-	-	-	-	1 192
Écarts de change	-	(12)	(355)	(24)	-	(1)	(1)	(393)
30 Septembre 2024	- \$	(1 601) \$	(49 384) \$	(3 162) \$	(65) \$	(694) \$	(315) \$	(55 221) \$
Valeur nette								
31 Décembre 2023	22 \$	3 080 \$	43 633 \$	507 \$	3 \$	122 \$	402 \$	47 769 \$
30 Septembre 2024	22 \$	4 246 \$	43 919 \$	502 \$	18 \$	110 \$	324 \$	49 141 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

9. Immobilisations corporelles (Suite)

Une partie du matériel de production de la société, d'une valeur comptable d'environ 14,6 millions de dollars au 30 septembre 2024 (environ 14,6 millions de dollars au 31 décembre 2023), est donnée en garantie de la dette à long terme de la société.

Au 30 septembre 2024, un montant de 12,0 millions de dollars (12,8 millions de dollars au 31 décembre 2023) au titre de matériel en cours de fabrication était inclus dans le matériel de production.

Les fournisseurs et autres créditeurs comprennent des entrées d'immobilisations corporelles totalisant 1,1 million de dollars au 30 septembre 2024 (1,1 million de dollars au 31 décembre 2023).

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023 tient compte des actifs au titre de droits d'utilisation comme suit :

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Immeubles	4 180 \$	3 011 \$
Matériel de production	7 664	4 261
Matériel roulant	315	395
Total des actifs au titre de droits d'utilisation	12 159 \$	7 667 \$

10. Facilités de crédit

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Dettes bancaires (a)	- \$	2 894 \$
Dettes à long terme		
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)	66	649
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)	119	649
Total de la dette à long terme	185	1 298
Obligations locatives	10 330	7 220
Total des emprunts	10 515	11 412
Partie courante		
Dettes bancaires	-	2 894
Dettes à long terme, partie courante	185	1 298
Obligations locatives, partie courante	2 525	1 744
	2 710	5 936
Partie non courante		
Obligations locatives	7 805	5 476
	7 805	5 476
Total des facilités de crédit	10 515 \$	11 412 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

10. Facilités de crédit (Suite)

Les intérêts sur la dette à long terme ont totalisé 4 000 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (24 000 \$ en 2023) et 20 000 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (144 000 \$ en 2023)

- 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 pour un taux d'intérêt effectif de 6,45 % au 30 septembre 2024 et de 7,20 % au 31 décembre 2023. 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 2024 et au 31 décembre 2023. Au 30 septembre 2024, la société n'avait prélevé aucun montant sur cette facilité de crédit (2,9 millions de dollars au 31 décembre 2023).
- 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	185 \$
Plus de un an et au plus tard cinq ans	-
Plus de cinq ans	-
	185 \$

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	3 123 \$
Plus d'un an et au plus tard cinq ans	8 116
Plus de cinq ans	246
Total des paiements locatifs minimaux exigibles	11 485
Moins le montant représentant les intérêts	(1 155)
Valeur actualisée des paiements locatifs minimaux exigibles	10 330
Moins la partie courante	(7 805)
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	2 525 \$

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 2024 et au 31 décembre 2023, il y avait 52 088 637 actions ordinaires en circulation (51 988 637 au 30 septembre 2023).

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 additionnelles pour une contrepartie en trésorerie de 166 500 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 28 novembre 2017.

Au cours de l'exercice clos l'exercice clos le 31 décembre 2023, la société a aussi émis 100 000 actions pour une contrepartie en trésorerie de 76 000 \$ à la suite de l'exercice d'options émises le 29 novembre 2018.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

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 au titre de la rémunération fondée sur des actions s'est chiffrée à 3 000 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 (22 000 \$ en 2023) et 34,000 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (224,000 \$ en 2023).

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 :

	30/05/2023	26/05/2022	26/08/2020	29/11/2018	Total
En circulation au 31/12/2023	150 000	300 000	50 000	-	500 000
En circulation au 30/09/2024	150 000	300 000	50 000	-	500 000
En circulation au 30/09/2023	150 000	300 000	50 000	150 000	650 000
Pouvant être exercées au 30/09/2024	112 500	300 000	50 000	-	462 500
Pouvant être exercées au 30/09/2023	37 500	225 000	50 000	150 000	462 500
Durée de vie restante des options (en années)	3,67	2,65	0,90	-	
Hypothèses de juste valeur:					
Durée de vie attendue des options (en années)	2,5 to 3,25	2,5 to 3,25	2,5 to 3,25	2,5 to 3,25	
Échéance	31/05/2028	26/05/2027	26/08/2020	29/11/2023	
Volatilité attendue du cours de l'action	47,94 % -	58,83 % -	57,82 % -	67,14 % -	
	56,39 %	59,93 %	60,98 %	70,41 %	
Redement en dividende	0 %	0 %	0 %	0 %	
Taux d'intérêt sans risque	3,44 %	2,62 %	0,41 %	2,23 %	
Prix d'exercice	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	0,76 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	0,76 \$	
Juste valeur des options à la date d'attribution	0,45 \$	0,48 \$	0,28 \$	0,35 \$	

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

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023

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

14.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

	Valeur comptable		Juste valeur	
	30 septembre 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	3 686 \$	799 \$	3 686 \$	799 \$
Créances clients et autres débiteurs ¹⁾	16 194	11 966	16 194	11 966
	19 880	12 765	19 880	12 765
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dettes bancaires	- \$	2 894 \$	- \$	2 894 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ²⁾	7 781	7 208	7 781	7 208
Dettes à long terme	185	1 298	185	1 298
	7 966 \$	11 400 \$	7 966 \$	11 400 \$

¹⁾ À l'exclusion des taxes de vente

²⁾ À l'exclusion des avantages du personnel

14.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

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 2024 et 2023

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

14. Instruments financiers (suite)

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 2024 et au 31 décembre 2023, 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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la société a renouvelé un contrat de location, échéant en avril 2023, visant des installations de production d'un montant de 2,3 millions de dollars (valeur actualisée de 1,9 million de dollars), et a conclu de nouveaux contrats de location visant du matériel de production et du matériel roulant, ce qui a donné lieu à une augmentation de 4,8 millions de dollars de ses obligations locatives.

Les états financiers du trimestre et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 reflètent le renouvellement d'un contrat de location, échéant en mai 2024, visant des installations de production d'un montant de 2,2 millions de dollars (valeur actualisée de 1,9 millions de dollars) ainsi qu'un nouveau contrat de location visant du matériel de production d'un montant de 3,7 millions de dollars.