

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

IMAFLEX INC.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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)

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits des activités ordinaires (note 3.1)	27 486 \$	28 418 \$	82 806 \$	84 655 \$
Coût des ventes	23 127	23 801	70 135	69 720
Marge brute	4 359	4 617	12 671	14 935
Charges :				
Frais de vente	581	535	1 832	1 626
Charges administratives	2 308	2 072	5 770	5 403
Charges financières (note 6)	126	182	387	617
Autres pertes (gains) (note 7)	270	340	3 493	(457)
	3 285	3 129	11 482	7 189
Résultat avant impôt sur le résultat	1 074	1 488	1 189	7 746
Impôt sur le résultat	516	20	564	996
RÉSULTAT NET	558	1 468	625	6 750
Autres éléments du résultat global				
Élément qui sera reclassé ultérieurement en résultat net				
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	352	(223)	(569)	224
RÉSULTAT GLOBAL	910 \$	1 245 \$	56 \$	6 974 \$
Résultat net par action (note 8)				
De base	0.01 \$	0,03 \$	0.01 \$	0,13 \$
Dilué	0.01 \$	0,03 \$	0.01 \$	0,13 \$

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 2025	31 décembre 2024
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	11 918 \$	8,959 \$
Créances clients et autres débiteurs	15 043	15 239
Impôt sur le résultat à recevoir	416	629
Stocks	13 260	12 367
Charges payées d'avance	973	341
Total des actifs courants	41 610	37 535
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 9)	46 749	49 856
Immobilisations incorporelles	2 315	2 356
Total des actifs non courants	49 064	52 212
Total des actifs	90 674 \$	89 747 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	14 259 \$	11 634 \$
Impôt sur le résultat à payer	10	294
Obligations locatives, partie courante (notes 10, 11)	2 194	2 247
Total des passifs courants	16 463	14 175
Passifs non courants		
Passifs d'impôt différé	3 264	3 019
Obligations locatives (notes 10, 11)	6 223	7 885
Total des passifs non courants	9 487	10 904
Total des passifs	25 950	25 079
Capitaux propres		
Capital-actions (note 12)	12 931	12 931
Réserves	3 773	4 342
Résultats non distribués	48 020	47 395
Total des capitaux propres	64 724	64 668
Total des passifs et des capitaux propres	90 674 \$	89 747 \$

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

(s) Joseph Abbandonato

Joseph Abbandonato
Administrateur

(s) Mario Settino

Mario Settino
Administrateur

États consolidés des variations des capitaux propres
Trimestres clos les 30 septembre 2025 et 2024
(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 1 ^{er} 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 \$
Solde au 1 ^{er} juillet 2025	12 931 \$	1 579 \$	1 377 \$	465 \$	3 421 \$	47 462 \$	63 814 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	558	558
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	352	-	352	-	352
Résultat global pour la période	-	-	352	-	352	558	910
Solde au 30 septembre 2025	12 931 \$	1 579 \$	1 729 \$	465 \$	3 773 \$	48 020 \$	64 724 \$

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
Neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024
(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 1 ^{er} janvier 2024	12 931 \$	1 544 \$	984 \$	465 \$	2 993 \$	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	-	224
Résultat global pour la période	-	-	224	-	224	6,750	6,974
Transactions avec les propriétaires :							
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	34	-	-	34	-	34
Solde au 30 septembre 2024	12 931 \$	1 577 \$	1 210 \$	465 \$	3 252 \$	46 683 \$	62 866 \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2025	12 931 \$	1 579 \$	2 298 \$	465 \$	4 342 \$	47 395 \$	64 668 \$
Résultat net pour la période	-	-	-	-	-	625	625
Écarts de change liés aux opérations conclues en monnaies étrangères	-	-	(569)	-	(569)	-	(569)
Résultat global pour la période	-	-	(569)	-	(569)	625	56
Solde au 30 septembre 2025	12 931 \$	1 579 \$	1 729 \$	465 \$	3 773 \$	48 020 \$	64 724 \$

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)

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Activités d'exploitation :				
Résultat net pour la période	558 \$	1 468 \$	625 \$	6 750 \$
Charge d'impôt sur le résultat	516	20	564	996
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	-	(25)	-
Dotation aux amortissements des actifs non courants	1 514	1 325	4 710	3 882
Charges financières	126	182	387	617
Rémunération fondée sur des actions	-	3	-	34
(Gain) perte de change latente	(370)	310	609	(636)
	2 344	3 308	6 870	11 643
Variations des éléments du fonds de roulement				
Diminution (augmentation) des créances clients et autres débiteurs	343	(325)	(71)	(3 473)
Diminution (augmentation) des stocks	26	357	(1 108)	348
(Augmentation) diminution des charges payées d'avance	(27)	17	(633)	(409)
Augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	496	942	2 768	543
	838	991	956	(2 991)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 182	4 299	7 826	8 652
Impôts sur le résultat (payés) reçus, montant net	(628)	712	(337)	435
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 554	5 011	7 489	9 087
Activités d'investissement :				
Paievements au titre d'immobilisations corporelles et incorporelles	(763)	(828)	(2 466)	(2 886)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	-	-	25	-
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(763)	(828)	(2 441)	(2 886)
Activités de financement :				
Variation nette de la dette bancaire	-	-	-	(2 811)
Fonds provenant de contrats de location	-	-	-	2 995
Intérêts payés	(126)	(180)	(387)	(614)
Remboursement de la dette à long terme	-	(375)	-	(1 113)
Remboursement d'obligations locatives	(537)	(612)	(1 692)	(1 781)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(663)	(1 167)	(2 079)	(3 324)
Augmentation nette de la trésorerie	1 128	3 016	2 969	2 877
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 765	687	8 959	799
Incidence des fluctuations de taux de change sur la trésorerie	25	(17)	(10)	10
Trésorerie à la clôture de la période	11 918 \$	3 686 \$	11 918 \$	3 686 \$

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

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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 2024 et 2023 et ont été appliqués de manière cohérente à toutes les périodes présentées, sauf indication contraire. 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 26 novembre 2025.

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		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Canada	10 192 \$	8 507 \$	30 032 \$	24 740 \$
États-Unis	17 294	19 797	52 774	59 801
Autre	-	114	-	114
Total	27 486 \$	28 418 \$	82 806 \$	84 655 \$

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

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Canada	22 817 \$	24 190 \$
États-Unis	26 247	28 022
Total	49 064 \$	52 212 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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 1,4 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2025 (1,3 million de dollars en 2024) et 4,5 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (3,7 million de dollars en 2024), ce qui comprend l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 0,4 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2025 (0,3 million de dollars en 2024) et 1,5 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (0,8 million de dollars en 2024). 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 2025 (0,1 million de dollars en 2024) et 0,2 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (0,2 million de dollars en 2024).

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 3,9 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2025 (3,4 millions de dollars en 2024) et 11,9 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (10,4 millions de dollars en 2024). Le poste « Charges administratives » inclut des salaires payés aux employés d'un montant de 0,8 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2025 (0,6 million de dollars en 2024) et 2,3 million pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (1,8 million de dollars en 2024). Le poste « Frais de vente » comprend des salaires payés aux employés de 0,2 million de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2025 (0,2 million de dollars en 2024) et 0,6 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (0,4 million de dollars en 2024).

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 2025 (0,7 million de dollars en 2024) et 2,4 million de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (2,0 millions de dollars en 2024). 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		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Intérêts sur la dette bancaire et la dette à long terme	- \$	7 \$	- \$	164 \$
Intérêts sur les obligations locatives	126	175	387	453
	126 \$	182 \$	387 \$	617 \$

7. Autres pertes (gains)

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre		30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
(Profits) pertes de change	(456) \$	344 \$	597 \$	(442) \$
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	-	(25)	-
Produits d'intérêts	(107)	(4)	(121)	(15)
Charges relatives à un incident de cyber sécurité	76	-	2 177	-
Autres	757	-	865	-
	270 \$	340 \$	3 493 \$	(457) \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Résultat net aux fins du calcul du résultat par action de base et dilué	558 \$	1 468 \$	625 \$	6 750 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	52 089	52 089	52 089	52 089
Effet dilutif des options sur actions	35	31	39	12
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ayant servi au calcul du résultat dilué	52 124	52 120	52 128	52 101
Résultat de base par action ordinaire	0.01 \$	0,03 \$	0.01 \$	0,13 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0.01 \$	0,03 \$	0.01 \$	0,13 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025, 150 000 options sur actions en circulation était exclue du calcul du résultat par action en raison de leur effet antidilutif. Aucune option sur actions en circulation n'était exclue du calcul du résultat par action en raison de leur effet antidilutif pour les autres périodes présentées.

9. Immobilisations corporelles

	Terrain	Immeuble	Matériel de production	Améliorations locatives	Matériel de bureau	Matériel informatique	Matériel roulant	Total
Coût								
1er janvier 2024	22 \$	5,129 \$	89,781 \$	3,515 \$	64 \$	783 \$	636 \$	99,930 \$
Acquisitions	-	2,035	2,993	274	19	5	19	5,345
Cessions	-	-	(395)	-	-	-	-	(395)
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	(1,355)	-	-	-	-	-	(1,355)
Écarts de change	2	157	3,914	138	2	4	7	4,224
31 décembre 2024	24	5,966	96,293	3,927	85	792	662	107,749
Acquisitions	-	-	2,174	212	4	8	56	2,454
Écarts de change	(1)	(63)	(1,588)	(58)	(1)	(2)	(3)	(1,716)
30 septembre 2025	23 \$	5,903 \$	96,879 \$	4,081 \$	88 \$	798 \$	715 \$	108,487 \$
Amortissement cumulé								
1er janvier 2024	- \$	(2,049) \$	(46,148) \$	(3,008) \$	(61) \$	(661) \$	(234) \$	(52,161) \$
Amortissement	-	(1,004)	(3,606)	(241)	(7)	(49)	(89)	(4,996)
Décomptabilisation de contrats de location expirés	-	1,192	-	-	-	-	-	1,192
Écarts de change	-	(82)	(1,723)	(112)	(2)	(4)	(5)	(1,928)
31 décembre 2024	-	(1,943)	(51,477)	(3,361)	(70)	(714)	(328)	(57,893)
Amortissement	-	(823)	(3,590)	(159)	(8)	(35)	(58)	(4,673)
Écarts de change	-	39	737	47	1	2	2	828
30 septembre 2025	- \$	(2,727) \$	(54,330) \$	(3,473) \$	(77) \$	(747) \$	(384) \$	(61,738) \$
Valeur nette								
31 décembre 2024	24 \$	4,023 \$	44,816 \$	566 \$	15 \$	78 \$	334 \$	49,856 \$
30 septembre 2025	23 \$	3,176 \$	42,549 \$	608 \$	11 \$	51 \$	331 \$	46,749 \$

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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

9. Immobilisations corporelles (suite)

Au 30 septembre 2025, un montant de 1,1 millions de dollars (1,5 millions de dollars au 31 décembre 2024) 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 0,4 million de dollars au 30 septembre 2025 (0,9 million de dollars au 31 décembre 2024).

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles au 30 septembre 2025 et au 31 décembre 2024 tient compte des actifs au titre de droits d'utilisation comme suit :

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Immeubles	3 116 \$	3 956 \$
Matériel de production	7 229	8 116
Matériel roulant	241	300
Total des actifs au titre de droits d'utilisation	10 586 \$	12 372 \$

10. Facilités de crédit

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Dette bancaire a)	- \$	- \$
Obligations locatives	8 417	10 132
Total des emprunts	8 417	10 132
Partie courante		
Obligations locatives, partie courante	2 194	2 247
	2 194	2 247
Partie non courante		
Obligations locatives	6 223	7 885
	6 223	7 885
Total des facilités de crédit	8 417 \$	10 132 \$

Les intérêts sur la dette à long terme ont totalisé nil \$ pour le trimestre clos et la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (4 000 \$ et 20 000 \$ en 2024).

- 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 2025 et au 31 décembre 2024, pour un taux d'intérêt effectif de 4,70 % au 30 septembre 2025 et de 5,45 % au 31 décembre 2024. 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 2025 et au 31 décembre 2024. Aux 30 septembre 2025 et 31 décembre 2024, la facilité de crédit était inutilisée.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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

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	2 664 \$
Plus d'un an et au plus tard cinq ans	6 996
Total des paiements locatifs minimaux exigibles	9 660
Moins le montant représentant les intérêts	(1 243)
Valeur actualisée des paiements locatifs minimaux exigibles	8 417
Moins la partie non courante	(6 223)
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	2 194 \$

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 2025 et au 31 décembre 2024, il y avait 52 088 637 actions ordinaires en circulation (52 088 637 au 30 septembre 2024).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024, la Société n'a pas émis d'actions additionnelles.

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 nil \$ pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre 2025 (3 000 \$ et 34 000 \$ en 2024).

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	Total
En circulation au 31/12/2024	150 000	300 000	50 000	500 000
Exercées	-	-	-	-
En circulation au 30/09/2025	150 000	300 000	50 000	500 000
En circulation au 30/09/2024	150 000	300 000	50 000	500 000
Pouvant être exercées au 30/09/2025	150 000	300 000	50 000	500 000
Pouvant être exercées au 30/09/2024	112 500	300 000	50 000	462 500
Durée de vie restante des options (en années)	2,67	1,65	0,00	
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	
Échéance	30/05/2028	26/05/2027	26/08/2025	
Volatilité attendue du cours de l'action	47,94 % - 56,39 %	58,83 % - 59,93 %	57,82 % - 60,98 %	
Rendement en dividende	0 %	0 %	0 %	
Taux d'intérêt sans risque	3,44 %	2,62 %	0,41 %	
Prix d'exercice	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	
Cours de l'action à la date d'attribution	1,25 \$	1,19 \$	0,73 \$	
Juste valeur des options à la date d'attribution	0,45 \$	0,48 \$	0,28 \$	

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.

Notes annexes

Trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

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

14. Instruments financiers

14.1 Juste valeur et classement des instruments financiers

	Valeur comptable		Juste valeur	
	30 septembre 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Trésorerie	11 918 \$	8 959 \$	11 918 \$	8 959 \$
Créances clients et autres débiteurs ¹⁾	14 678	14 679	14 678	14 679
	26 596 \$	23 638 \$	26 596 \$	23 638 \$
Passifs financiers				
Passifs financiers, au coût amorti				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs ²⁾	13 084 \$	10 222 \$	13 084 \$	10 222 \$
	13 084 \$	10 222 \$	13 084 \$	10 222 \$

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 closes les 30 septembre 2025 et 2024

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).