

ORGANTO FOODS INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS CONSOLIDÉS (non audités)

**Pour la période de trois mois close le
31 mars 2022**

(en dollars canadiens)

Organto Foods Inc.

États intermédiaires résumés consolidés de la situation financière
(non audités – en dollars canadiens)

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actifs		
Actifs à court terme		
Trésorerie	9 542 805	11 869 999
Débiteurs (note 3)	2 997 865	3 161 905
Stocks (note 4)	283 830	316 324
Frais payés d'avance (note 5)	2 759 442	2 715 883
Actifs dérivés (note 6)	10 731	-
	15 594 673	18 064 111
Actifs à long terme		
Titres de placement (note 7)	632 018	1 051 615
Immobilisations incorporelles (note 8)	1 048 583	1 086 774
Écart d'acquisition (note 8)	751 945	757 439
	18 027 219	20 959 939
Passifs et capitaux propres (déficit)		
Passifs à court terme		
Créditeurs et charges à payer (note 10)	4 610 767	5 693 632
Emprunt au titre du CUEC (note 9)	60 000	60 000
Déventures convertibles (note 10)	2 974 488	2 627 670
	7 645 255	8 381 302
Passifs à long terme		
Déventures convertibles (note 10)	5 699 207	5 754 727
Impôts différés (note 8)	131 500	131 500
Total des passifs	13 475 962	14 267 529
Capitaux propres (déficit)		
Capital social (note 11a))	34 830 786	33 854 516
Actions à émettre (note 11b))	-	797 770
Réserves (note 11f))	6 614 092	6 604 958
Déficit	(36 893 621)	(34 564 834)
Total des capitaux propres (déficit)	4 551 257	6 692 410
	18 027 219	20 959 939

Nature des activités et continuité d'exploitation (note 1)
Engagements contractuels (note 18)
Événements postérieurs (note 0)

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

Organto Foods Inc.

États intermédiaires résumés consolidés du résultat global
(non audités – en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022	2021
	(\$)	(\$)
Ventes (note 17)	6 999 864	4 773 062
Coût des ventes (note 12)	(6 329 262)	(4 315 247)
Marge brute	670 602	457 815
Frais de vente et frais administratifs (note 13)	(721 894)	(363 905)
Frais de gestion (note 12)	(270 646)	(232 468)
Coûts de main-d'œuvre et avantages sociaux	(809 225)	(561 369)
Rémunération à base d'actions (notes 11c), 11d) et 15)	(215 338)	(296 697)
	(1 346 501)	(996 624)
Charge d'intérêts et de désactualisation, montant net (note 10)	(589 248)	(216 341)
Autres produits (note 14)	-	7 000
Perte non réalisée sur les titres de placement (note 7)	(419 597)	-
Gain réalisé sur les actifs dérivés (note 6)	11 572	-
Gain non réalisé sur la réévaluation des actifs dérivés (note 6)	10 910	-
Gain (perte) de change	4 077	(41 799)
Perte nette de la période	(2 328 787)	(1 247 764)
Autres éléments du résultat global de la période :		
Conversion des devises	(132 704)	(41 141)
Résultat global de la période	(2 461 491)	(1 288 905)
 Perte par action :		
De base et diluée	(0,01)	(0,01)
 Nombre d'actions utilisées dans le calcul de la perte par action :		
De base et diluée	279 657 829	247 637 363

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

Organto Foods Inc.

Tableaux intermédiaires résumés consolidés des flux de trésorerie
(non audités – en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022	2021
	(\$)	(\$)
Activités d'exploitation		
Perte nette de l'exercice	(2 328 787)	(1 247 764)
Réintégration :		
Éléments hors trésorerie (note 16)	1 128 539	462 202
	(1 200 248)	(785 562)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 16)	(938 022)	(648 664)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(2 138 270)	(1 434 226)
Activités d'investissement		
Paiement au comptant pour l'achat de Fresh Organic Choice BV	-	(228 200)
Trésorerie acquise à l'achat de Fresh Organic Choice BV	-	119 060
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-	(109 140)
Activités de financement		
Produit des obligations convertibles, déduction faite des frais d'émission	-	292 000
Produit de l'exercice de bons de souscription	-	1 114 507
Produit de l'exercice d'options sur actions	105 000	
Remboursement des emprunts à court terme	-	(295 954)
Intérêts payés	(297 230)	(69 685)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(192 230)	1 040 868
Incidence des écarts de conversion de devises sur la trésorerie	3 306	(1 555)
Diminution de la trésorerie	(2 327 194)	(504 053)
Trésorerie à l'ouverture de la période	11 869 999	4 133 730
Trésorerie à la clôture de la période	9 542 805	3 629 677

Information supplémentaire sur les flux de trésorerie (note 16)

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

Organto Foods Inc.

États intermédiaires résumés consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Capital social (\$)	Actions à émettre (annulées) (\$)	Réserves (\$)	Déficit (\$)	Total (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	243 647 951	24 344 434	72 006	3 569 819	(28 224 170)	(237 911)
Actions émises :						
Conversion de débentures	1 100 000	55 000	-	(2 809)	-	52 191
Achat de Fresh Organic Choice BV	839 570	233 062	-	-	-	233 062
Exercice de bons de souscription	11 540 892	1 114 508	-	-	-	1 114 508
Option de conversion des débentures convertibles	-	-	-	7 856	-	7 856
Actions annulées dans le cadre de la vente de l'usine de transformation	(5 873 357)	(440 494)	440 494	-	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	296 697	-	296 697
Résultat global de la période	-	-	-	(41 141)	(1 247 764)	(1 288 905)
Solde au 31 mars 2021	251 255 056	25 306 510	512 500	3 830 422	(29 471 934)	177 498
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	277 386 653	33 854 516	797 770	6 604 958	(34 564 834)	6 692 410
Actions émises :						
Règlement des actions à payer pour Beeorganic BV	1 579 670	402 816	(402 816)	-	-	-
Règlement des actions à payer pour l'entreprise ZMS	1 645 643	394 954	(394 954)	-	-	-
Exercice d'options sur actions	1 500 000	178 500	-	(73 500)	-	105 000
Rémunération à base d'actions	-	-	-	215 338	-	215 338
Résultat global de la période	-	-	-	(132 704)	(2 328 787)	(2 461 491)
Solde au 31 mars 2022	282 111 966	34 830 786	-	6 614 092	(36 893 621)	4 551 257

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

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

1. Nature des activités et continuité d'exploitation

Organto Foods Inc. (« Organto » ou la « Société ») se consacre à l'approvisionnement, à la transformation, à l'emballage, à la distribution et à la commercialisation de fruits et légumes biologiques frais à valeur ajoutée. La Société suit un modèle d'affaires peu capitalistique pour fournir toute l'année bon nombre de produits de fruits et légumes biologiques et de spécialité provenant d'une base d'approvisionnement mondiale et actuellement commercialisés auprès de clients dans divers pays européens. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX (la « TSX-V ») sous le symbole boursier « OGO », de la Bourse de Francfort sous le symbole boursier « OGF » et sont inscrites sur le marché hors cote OTCQB sous le symbole boursier « OGOFF ». Le siège social et principal lieu d'affaires d'Organto est situé au 1090, rue Hamilton, Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 2R9 au Canada.

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré une pandémie mondiale du coronavirus COVID-19. Depuis lors, des millions de cas de la maladie ont été déclarés dans le monde, y compris dans des régions importantes pour les activités de la Société sur le plan des ventes, de l'approvisionnement en produits et d'autres aspects de sa chaîne d'approvisionnement. La Société a tout de même poursuivi ses activités pendant cette période. Les chaînes d'approvisionnement des aliments essentiels ont été maintenues en ces temps difficiles, mais non sans problèmes liés à la logistique et à la main-d'œuvre, et la Société a continué de travailler avec ses partenaires d'approvisionnement et ses clients pour mettre les produits sur le marché. Alors que la pandémie de coronavirus se propage dans le monde entier, les effets précis sur les activités de la Société sont inconnus pour le moment et difficiles à prévoir. La prolongation de la pandémie, y compris la possibilité que surviennent des vagues supplémentaires dans de nombreux pays déjà touchés, ou une augmentation spectaculaire des mesures prises par les gouvernements pour lutter contre la transmission du virus pourrait entraîner la fermeture temporaire des principaux fournisseurs tiers de la Société ou de la Société elle-même, ce qui pourrait entraîner une pénurie de matières premières et de produits finis. De plus, si un ou plusieurs clients importants de la Société devaient fermer pendant une période prolongée, la Société pourrait ne pas être en mesure de leur expédier des produits, et les consommateurs pourraient réduire leur volume d'achats, ce qui aurait également une incidence défavorable sur les ventes nettes de la Société.

Les sanctions économiques mises en place en 2022 par l'Union européenne et d'autres pays en réponse au conflit entre la Russie et l'Ukraine auront également une incidence économique sur la Société, y compris la perte de ventes, le déplacement de l'approvisionnement puisque les produits normalement destinés aux marchés russes par des fournisseurs internationaux sont détournés vers d'autres marchés et l'augmentation des coûts de la chaîne d'approvisionnement découlant de la hausse des coûts de l'énergie et de la disponibilité des marchandises. Les ventes aux clients en Russie ont représenté moins de 5 % des ventes totales de 2021 et, bien que les produits initialement destinés à la vente en Russie soient disponibles pour la vente ailleurs pendant la période où les sanctions demeurent en vigueur, leur vente ne peut être garantie. L'un des événements susmentionnés ou d'autres conséquences imprévues risquent d'avoir des retombées négatives graves sur les activités, les résultats d'exploitation, la situation financière ou les flux de trésorerie de la Société.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base de continuité d'exploitation. Ainsi, la Société continuera de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal de ses activités dans un avenir prévisible. Si l'hypothèse de la continuité d'exploitation devenait inappropriée, d'autres ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs pourraient être nécessaires. Les activités de la Société ont toujours été financées par l'émission de capital social, des emprunts bancaires, des emprunts à court terme et des emprunts convertibles. Au 31 mars 2022, la Société disposait d'un fonds de roulement de 7 949 418 \$ (9 682 809 \$ au 31 décembre 2021) et d'un déficit accumulé de 36 893 621 \$ (34 564 834 \$ au 31 décembre 2021). Par conséquent, sa capacité à réaliser la valeur comptable de ses actifs et à poursuivre ses activités comme entreprise en exploitation est fonction de sa capacité à obtenir un financement supplémentaire au besoin, un soutien financier continu de parties liées et ultimement de mener des activités rentables à l'avenir. Les facteurs décrits indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas aux présents états financiers, il serait nécessaire de rajuster la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges présentés et les classements utilisés dans l'état de la situation financière. Ces rajustements pourraient être importants.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

2. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par le Conseil des normes comptables internationales (l'« IASB ») et aux interprétations du Comité d'interprétation des IFRS (l'« IFRIC »). Ils sont dressés selon les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul que celles utilisées pour les plus récents états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration et autorisés aux fins de publication le 30 mai 2022.

3. Débiteurs

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Créances commerciales	2 727 801	2 877 709
TVA recouvrable	250 938	153 971
Autres	19 126	130 225
	2 997 865	3 161 905

En mars 2022, l'une des filiales européennes de la Société a conclu une nouvelle facilité d'affacturage de créances avec une banque européenne afin de remplacer sa facilité existante par une autre banque européenne. La nouvelle facilité s'élève à 2 millions d'euros et la Société était tenue de garantir les obligations de la filiale européenne en vertu de la facilité.

4. Stocks

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Produits finis	283 830	316 324
	283 830	316 324

5. Frais payés d'avance

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Avances aux fournisseurs	2 690 684	2 699 216
Assurance payée d'avance	36 667	6 667
Autres avances et acomptes	32 091	10 000
	2 759 442	2 715 883

6. Actifs dérivés

En février 2022, l'une des filiales européennes de la Société a établi une facilité de couverture avec une société de services financiers européenne afin de couvrir son exposition aux fluctuations du taux de change entre le dollar américain et l'euro. La facilité concerne les contrats de change à terme, jusqu'à un maximum de quatre millions de dollars américains. Dans le cadre de cette facilité, la Société était tenue de garantir les obligations de la filiale européenne en vertu de la facilité.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

Au 31 mars 2022, les contrats de change à terme permettaient à la société d'acheter des dollars américains à un prix inférieur à celui qu'elle aurait obtenu en les acquérant sur le marché au comptant, et un actif dérivé a été comptabilisé. La valeur comptable de l'actif dérivé représente l'écart entre le coût d'acquisition des dollars américains sur le marché au comptant et le coût d'acquisition des dollars américains au moyen des contrats de change à terme. Un montant correspondant a été comptabilisé à titre de gain non réalisé sur les actifs dérivés et est inclus dans la perte nette de la période considérée.

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022, la filiale européenne de la Société a acheté des dollars américains au moyen de ses contrats de change à terme. L'écart entre le coût d'acquisition au moyen des contrats de change à terme et le prix du marché au comptant au moment de l'achat a été comptabilisé à titre de profit réalisé sur les actifs dérivés et est inclus dans la perte nette de la période considérée.

7. Titres de placement

Lors de la vente de sa filiale colombienne et de la propriété intellectuelle connexe en juin 2019, Organto a reçu des actions ordinaires de Xebra Brands Ltd (« Xebra »). Xebra est une société de cannabis canadienne en émergence qui conçoit des produits de consommation à base de cannabis à forte marge, principalement des boissons infusées au cannabis. Les actions ordinaires de Xebra ont été inscrites à la Bourse des valeurs canadiennes en octobre 2021 sous le symbole XBRA.

Au 31 mars 2022, la Société détenait 3 281 278 actions ordinaires de Xebra, dont 2 259 778 sont assujetties à des restrictions de négociation expirant entre septembre 2022 et septembre 2023. Au 31 mars 2022, la Société a réévalué les actions de Xebra et leur valeur comptable de 632 018 \$ représente un escompte par rapport à leur valeur marchande de 721 881 \$ afin de tenir compte de ces restrictions de négociation, et la Société a comptabilisé une perte de réévaluation de 419 597 \$. Après le 31 mars 2022, la valeur marchande des actions de Xebra a fluctué de 721 881 \$ à 180 470 \$.

Au 31 décembre 2021, la Société détenait 3 281 278 actions ordinaires de Xebra, qui étaient toutes assujetties à des restrictions de négociation expirant entre mars 2022 et septembre 2023. Au 31 décembre 2021, la Société a réévalué les actions de Xebra et leur valeur comptable de 1 051 615 \$ au 31 décembre 2021 représentait un escompte par rapport à leur valeur marchande de 1 246 886 \$ afin de tenir compte de ces restrictions de négociation. La Société a comptabilisé une réévaluation à la hausse nette de 587 209 \$ pour les réévaluations effectuées en 2021. Avant leur inscription à la cote de la Bourse des valeurs canadiennes en octobre 2021, la juste valeur des actions de Xebra a été estimée en fonction d'une combinaison du prix du financement le plus récent provenant d'investisseurs externes et du produit attendu.

8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent le nom commercial et les relations clients acquis lorsque la Société a acheté la totalité des actions en circulation de Fresh Organic Choice BV (« Fresh Organic Choice ») et Beeorganic B.V. (« Beeorganic ») ainsi que les activités d'exploitation de Zimbabwe Marketing Services B.V. (« ZMS »). Les noms commerciaux sont amortis sur 5 ans et les relations clients et fournisseurs sur 10 ans. Leur amortissement est inclus dans le compte Frais de vente et frais administratifs de l'état du résultat global résumé consolidé.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

	Immobilisations incorporelles			Écart d'acquisition (\$)
	Noms commerciaux (\$)	Listes de clients et fournisseurs (\$)	Total (\$)	
Coût				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	-	-	-	-
Acquisition de filiales	66 070	1 064 767	1 130 837	755 200
Change	-	3 464	3 464	2 239
Au 31 décembre 2021	66 070	1 068 231	1 134 301	757 439
Cumul des amortissements				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	-	-	-	-
Amortissement	(12 663)	(34 867)	(47 530)	-
Change	-	3	3	-
Au 31 décembre 2021	(12 663)	(34 864)	(47 527)	-
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	53 407	1 033 367	1 086 774	757 439

	Immobilisations incorporelles			Écart d'acquisition (\$)
	Noms commerciaux (\$)	Listes de clients et fournisseurs (\$)	Total (\$)	
Coût				
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	66 070	1 068 231	1 134 301	757 439
Change	-	(8 501)	(8 501)	(5 494)
Au 31 mars 2022	66 070	1 059 731	1 125 801	751 945
Cumul des amortissements				
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	(12 663)	(34 864)	(47 527)	-
Amortissement	(3 304)	(26 591)	(29 895)	-
Change	-	204	204	-
Au 31 mars 2022	(15 967)	(61 251)	(77 218)	-
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	50 103	998 480	1 048 583	751 945

Les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Fresh Organic Choice et de Beeorganic ne sont pas déductibles aux fins du calcul de l'impôt, et des impôts différés de 131 500 \$ ont été comptabilisés et ajoutés à la valeur comptable de leur écart d'acquisition respectif.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

9. Emprunt au titre du CUEC

La Société a reçu un produit de 40 000 \$ en septembre 2020 et un produit additionnel de 20 000 \$ en décembre 2020 en vertu du programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (le « CUEC »). L'emprunt porte intérêt à 0 %, et aucun remboursement de capital n'est requis. L'emprunt peut être remboursé en tout temps et un montant de 20 000 \$ sera remis si l'emprunt est remboursé intégralement avant le 31 décembre 2022. Si l'emprunt n'est pas remboursé d'ici le 31 décembre 2023, il peut être converti en un emprunt à terme de trois ans portant intérêt au taux annuel de 5 % payable mensuellement à compter du 1^{er} janvier 2024.

10. Débentures convertibles

Série de mai 2022

En mai 2020, la Société a conclu un placement privé de débentures convertibles d'une valeur nominale totale de 720 300 \$. Les débentures étaient non garanties, avaient une durée de deux ans et portaient intérêt au taux annuel de 10 % payable à terme échu à compter de l'année suivant leur date d'émission. Les débentures étaient convertibles en actions d'Organto au prix de 0,05 \$ l'action au cours des 12 premiers mois, puis de 0,10 \$ l'action par la suite. Les intérêts n'étaient pas convertibles. Le porteur pouvait convertir la totalité ou une partie des débentures en tout temps et la Société avait le droit d'exiger la conversion de ces débentures.

Des débentures d'une valeur nominale de 665 300 \$ ont été converties en 2020, ce qui a donné lieu à l'émission de 13 306 000 actions ordinaires. Les débentures restantes d'une valeur nominale de 55 000 \$ ont été converties en janvier 2021, ce qui a donné lieu à l'émission de 1 100 000 actions ordinaires.

Série de décembre 2022

En décembre 2020, la Société a conclu un placement privé de débentures convertibles d'une valeur nominale totale de 3 356 850 \$. Les débentures ne sont pas garanties, ont une durée de deux ans et portent intérêt au taux annuel de 8 % payable à terme échu à compter d'un an suivant leur date d'émission.

Les débentures sont convertibles en actions d'Organto au prix de 0,30 \$ l'action, et les intérêts ne sont pas convertibles. Le porteur peut convertir la totalité ou une partie des débentures en tout temps. Si, à tout moment après le 29 avril 2021, le cours de clôture des actions de la Société dépasse 0,45 \$ ou plus pendant 10 jours de bourse consécutifs, la Société a le droit d'exiger la conversion des débentures.

La Société a calculé un montant de 3 076 872 \$ comme étant la juste valeur de la composante passif des débentures, le montant résiduel de 279 978 \$ étant attribué à la composante capitaux propres des débentures. La composante passif des débentures est augmentée à la valeur nominale de l'emprunt sur la durée de deux ans.

Un montant total de 191 775 \$ en commissions d'intermédiaire a été attribué aux composantes passif et capitaux propres des débentures, dont 126 084 \$ au comptant. Les intermédiaires ont également reçu 420 280 bons de souscription, chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,30 \$ pour une période de deux ans. Ces bons de souscription d'intermédiaire ont une juste valeur totale de 65 691 \$ établie selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes.

Des débentures d'une valeur nominale de 577 000 \$ ont été converties en 2021, ce qui a donné lieu à l'émission de 2 839 995 actions ordinaires.

Cette série de débentures, dont l'échéance est le 29 décembre 2022, est classée à court terme.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

Série de janvier 2023

En janvier 2021, la Société a conclu un placement privé de débentures convertibles d'une valeur nominale totale de 310 000 \$. Les débentures ne sont pas garanties, ont une durée de deux ans et portent intérêt au taux annuel de 8 % payable à terme échu à compter d'un an suivant leur date d'émission.

Les débentures sont convertibles en actions d'Organto au prix de 0,30 \$ l'action, et les intérêts ne sont pas convertibles. Le porteur peut convertir la totalité ou une partie des débentures en tout temps. Si, à tout moment après le 5 mai 2021, le cours de clôture des actions de la Société dépasse 0,45 \$ pendant 10 jours de bourse consécutifs, la Société a le droit d'exiger la conversion des débentures.

La Société a calculé un montant de 284 144 \$ comme étant la juste valeur de la composante passif des débentures, le montant résiduel de 7 856 \$ étant attribué à la composante capitaux propres des débentures. La composante passif des débentures est augmentée à la valeur nominale de l'emprunt sur la durée de deux ans.

Des commissions d'intermédiaire de 18 000 \$ ont été payées au comptant et comptabilisées en 2021. Les autres coûts de transaction liés aux débentures de janvier 2023 ont été comptabilisés en 2020, de même que les coûts liés aux débentures de la série de décembre 2022.

Cette série de débentures, dont l'échéance est le 4 janvier 2023, est classée à court terme.

Série de novembre 2026

En novembre 2021, la Société a conclu un placement de débentures convertibles d'une valeur nominale totale de 8 050 000 \$. Les débentures ne sont pas garanties, ont une durée de cinq ans et portent intérêt au taux annuel de 8 % payable à terme échu à compter d'un an suivant leur date d'émission.

Les débentures sont convertibles en actions d'Organto au prix de 0,50 \$ l'action, et les intérêts ne sont pas convertibles. Le porteur peut convertir la totalité ou une partie des débentures en tout temps après le 30 novembre 2023. Si, à tout moment après le 30 novembre 2023, le cours moyen pondéré en fonction du volume sur 20 jours des actions de la Société à la TSX-V est supérieur à 0,625 \$, la Société a le droit d'exiger la conversion des débentures. La Société peut rembourser la totalité ou une partie des débentures convertibles en émettant des actions ordinaires d'une valeur de 1 053 \$ en fonction de leur cours actuel pour chaque tranche de 1 000 \$ de la valeur nominale des débentures convertibles. La Société peut également verser la totalité ou une partie des intérêts à payer en émettant des actions ordinaires au fiduciaire pour les débentures qui doit vendre les actions ordinaires et utiliser le produit pour payer les intérêts exigibles aux porteurs de débentures.

La Société a calculé un montant de 6 278 676 \$ comme étant la juste valeur de la composante passif des débentures, le montant résiduel de 1 771 324 \$ étant attribué à la composante capitaux propres des débentures. La composante passif des débentures est augmentée à la valeur nominale de l'emprunt sur la durée de cinq ans.

Des coûts de transaction de 956 627 \$ ont été payés comptant, dont 483 000 \$ en commissions d'intermédiaire, dont 126 084 \$ ont été payés comptant. Les intermédiaires ont également reçu 966 000 bons de souscription, chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,50 \$ pour une période de deux ans. Ces bons de souscription d'intermédiaire ont une juste valeur totale de 258 888 \$ établie selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Un montant total de 1 215 515 \$ en coûts de transaction a été attribué aux composantes passif et capitaux propres des débentures.

Cette série de débentures, dont l'échéance est le 30 novembre 2026, est classée à long terme.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente un sommaire des débentures convertibles :

	(\$)
Solde au 31 décembre 2020	2 969 127
Débentures convertibles émises pour du comptant	8 360 000
Attribué à la composante capitaux propres	(1 779 180)
Coûts de transaction attribués à la composante passif	(966 102)
Désactualisation	321 089
Converties	(522 537)
Solde au 31 décembre 2021	8 382 397
Désactualisation	291 298
Solde au 31 mars 2022	8 673 695

Débentures convertibles par échéance :

Échéant dans moins d'un an	2 627 670
Échéant dans plus d'un an	5 754 727
Solde au 31 décembre 2021	8 382 397
Échéant dans moins d'un an	2 974 488
Échéant dans plus d'un an	5 699 207
Solde au 31 mars 2022	8 673 695

Des intérêts courus de 311 483 \$ sur toutes les débentures en circulation ont été comptabilisés dans les créditeurs et charges à payer au 31 mars 2022 (336 539 \$ au 31 décembre 2021).

11. Capital social

a) Actions ordinaires

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Au 31 mars 2022, la Société comptait 282 111 966 (277 386 653 au 31 décembre 2021) actions ordinaires émises et en circulation.

En décembre 2020, la Société a convenu d'émettre 2 000 000 actions à certains dirigeants à titre de prime d'embauche. Ces actions avaient une juste valeur de 512 500 \$ et ont été comptabilisées dans la rémunération à base d'actions. Les actions ont été émises en avril 2021.

En janvier 2021, la Société a émis 839 570 actions ordinaires dans le cadre de la contrepartie versée pour acquérir 100 % de Fresh Organic Choice (note8). Ces actions ordinaires sont assujetties à des dispositions d'entiercement et pourront être négociées librement en montants égaux au cours des trois prochaines années.

En mars 2021, la Société a signé une entente d'approvisionnement exclusif avec un fournisseur mexicain d'avocats biologiques, et afin d'obtenir les droits exclusifs, un total de 1 000 000 actions ordinaires peuvent être émises au fournisseur sur la durée de l'entente en fonction de volumes de livraisons minimaux. L'émission de ces actions en vertu de l'entente d'approvisionnement est assujettie à l'acceptation de la TSX-V et aucune action n'a été émise à ce jour.

En novembre 2021, la Société a conclu un placement privé sans courtier de 18 565 062 actions ordinaires pour un produit net de 5 948 060 \$, déduction faite des frais d'émission d'actions de 29 890 \$. Dans le cadre du placement privé, dans l'éventualité de financements futurs par la Société, un des participants au placement privé s'est vu accorder un droit

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

préférentiel de souscription antidilution de participer à ces financements afin de maintenir sa participation de 5 %. Aucune commission d'intermédiaire n'a été payée à l'égard du placement privé et les actions émises étaient assujetties à une période de détention venant à échéance en mars 2022.

b) Actions à émettre

En décembre 2020, la Société a convenu d'émettre 2 000 000 actions ordinaires à certains dirigeants à titre de prime d'embauche. Ces actions d'une juste valeur de 512 500 \$ ont été émises en avril 2021.

En janvier 2021, la Société a terminé la documentation relative à la vente en 2019 de ses anciennes installations de transformation situées au Guatemala, et 5 873 357 actions ordinaires d'une juste valeur marchande de 440 494 \$ ont été annulées. Une partie du produit de la vente de ces installations de transformation comprenait l'annulation et le rachat de 5 873 357 actions ordinaires de la Société.

En novembre 2021, la Société a convenu d'émettre 1 579 670 actions ordinaires dans le cadre de la contrepartie versée pour acquérir 100 % de Beeorganic (note 8). Ces actions ordinaires sont assujetties à des dispositions d'entiercement et pourront être négociées librement en montants égaux au cours des trois prochaines années. Ces actions ont été émises en mars 2022.

En novembre 2021, la Société a convenu d'émettre 1 645 643 actions ordinaires à titre de contrepartie intégrale versée pour acquérir les actifs d'exploitation de ZMS (note 8). Ces actions ordinaires sont assujetties à des dispositions d'entiercement et pourront être négociées librement en montants égaux au cours des trois prochaines années. Ces actions ont été émises en février 2022.

c) Options sur actions

La Société a adopté un régime permanent d'options sur actions en vertu duquel le conseil d'administration peut, de temps à autre, attribuer des options aux administrateurs, dirigeants, employés ou fournisseurs de services non salariés jusqu'à concurrence de 10 % des actions ordinaires en circulation de la Société à tout moment, déduction faite des options sur actions déjà réservées aux fins d'émission dans le cadre d'options sur actions attribuées en vertu de régimes d'options sur actions antérieurs de la Société ou attribuées en vertu de tout autre régime d'achat incitatif des employés que la Société pourrait adopter. Les options attribuées doivent être exercées au plus tard cinq ans après la date d'attribution ou au cours d'une période plus courte établie par le conseil d'administration de la Société.

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022, 150 000 options sur actions ont été attribuées, dont 30 000 étaient acquises au 31 mars 2022 et 30 000 seront acquises en 2023, 2024, 2025 et 2026.

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022, 1 500 000 options sur actions ont été exercées à un prix d'exercice de 0,07 \$ l'action. Le cours des actions de la Société au moment de l'exercice des options sur actions était de 0,145 \$ l'action.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

Le tableau suivant présente l'évolution des options sur actions de la Société :

	Total des options		Options pouvant être exercées	
	Total des options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Options pouvant être exercées	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	16 325 000	0,125	8 888 500	0,119
Attribuées	6 700 000	0,345	1 385 000	0,345
Acquises	-	-	3 897 250	0,126
Renoncées	(480 000)	0,115	(480 000)	0,115
Échues	(675 000)	0,124	(535 000)	0,11
Solde au 31 décembre 2021	21 870 000	0,193	13 155 750	0,146
Attribuées	150 000	0,35	30 000	0,35
Acquises	-	-	555 000	0,195
Exercées	(1 500 000)	0,07	(1 500 000)	0,07
Échues	(50 000)	0,265	(20 000)	0,265
Solde au 31 mars 2022	20 470 000	0,193	12 220 750	0,158

Le tableau suivant présente un sommaire des options sur actions de la Société en circulation pouvant être exercées au 31 mars 2022 :

Prix d'exercice (\$)	Nombre moyen d'années avant l'échéance	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options pouvant être exercées
0,07	2,72	4 025 000	3 328 750
0,08	2,18	60 000	-
0,10	3,41	2 780 000	1 892 000
0,135	1,70	2 665 000	2 270 000
0,15	1,25	600 000	480 000
0,18	1,07	1 745 000	1 670 000
0,265	3,73	1 745 000	785 000
0,285	3,82	700 000	385 000
0,30	4,72	1 975 000	395 000
0,35	4,83	150 000	30 000
0,37	4,66	3 375 000	690 000
0,385	4,22	200 000	40 000
0,42	3,91	300 000	225 000
0,43	4,39	150 000	30 000
	3,16	20 470 000	12 220 750

La Société comptabilise une rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des options sous-jacentes en utilisant le modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes pour les options ayant des dates d'acquisition définies et en utilisant la méthode binomiale pour les options acquises en fonction des conditions du marché. Les méthodes d'établissement du prix des options exigent la formulation d'hypothèses très subjectives, notamment la volatilité prévue des cours. Les changements dans les hypothèses subjectives peuvent avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur et les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une évaluation unique fiable de la juste valeur des options sur actions de la Société, qui ont été attribuées ou acquises au cours de la période. La juste valeur des options attribuées au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022 a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue des cours de 114 % à 120 %, taux d'intérêt sans risque de 0,33 % à 1,46 %, durée prévue de 5 ans et aucun rendement en dividende.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

La juste valeur des options attribuées au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022 s'est établie à 15 900 \$ (267 600 \$ en 2021) et la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 202 031 \$ (208 541 \$ en 2021) relativement aux options acquises.

d) Unités d'actions de négociation restreinte

En janvier 2021, la Société a adopté un régime d'unités d'actions de négociation restreinte (les « UANR ») visant à émettre des UANR, aux termes duquel le total des UANR et des options sur actions en circulation peut atteindre 10 % de son capital émis au moment d'une attribution d'options applicable. Aux termes du régime d'UANR, la Société a réservé 2 500 000 UANR aux fins d'émission, et le conseil d'administration peut, à l'occasion, attribuer des UANR aux administrateurs, dirigeants, employés ou consultants. Les modalités d'acquisition d'une UANR sont laissées à la discrétion du conseil.

Aucune UANR n'a été attribuée au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022. La Société a comptabilisé 13 307 \$ (88 156 \$ en 2021) pour la période de trois mois close le 31 mars 2022 à titre de rémunération à base d'actions relativement aux UANR acquises.

Au 31 mars 2022, un total de 2 475 000 UANR étaient en circulation, dont 881 250 étaient acquises. Aucune UANR acquise n'a été payée au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022.

e) Bons de souscription

En mai 2020, la Société a émis 223 300 bons de souscription relativement aux débentures convertibles émises en mai 2020. Ces bons de souscription peuvent être exercés pendant une période de deux ans à un prix d'exercice de 0,10 \$ l'action. La juste valeur de ces bons de souscription de 4 466 \$ a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue du cours de 122 %, taux d'intérêt sans risque de 0,44 %, durée prévue de deux ans et aucun rendement en dividende. La valeur de ces bons de souscription a été passée en charges à titre de coût de financement en 2020 et 22 500 de ceux-ci ont été exercés en 2021.

En décembre 2020, la Société a émis 420 280 bons de souscription relativement aux débentures convertibles émises en décembre 2020 et 192 630 bons de souscription relativement à la facilité de crédit de 8 % établie en décembre 2020. Ces bons de souscription peuvent être exercés pendant une période de deux ans à un prix d'exercice de 0,30 \$ l'action. Parmi ces bons de souscription, 136 040 ont été exercés en 2021. La juste valeur de ces bons de souscription de 95 800 \$ a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue du cours de 125 %, taux d'intérêt sans risque de 0,21 %, durée prévue de deux ans et aucun rendement en dividende. La valeur de ces bons de souscription a été classée à titre de frais d'émission des débentures et de l'emprunt bancaire et elle est portée en réduction des soldes de l'emprunt bancaire et des débentures convertibles et sera amortie sur la durée prévue de deux ans.

En janvier 2021, la Société a émis 62 000 bons de souscription relativement aux débentures convertibles émises en janvier 2021. Ces bons de souscription peuvent être exercés pendant une période de deux ans à un prix d'exercice de 0,30 \$ l'action. La juste valeur de ces bons de souscription de 8 800 \$ a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue du cours de 125 %, taux d'intérêt sans risque de 0,21 %, durée prévue de deux ans et aucun rendement en dividende. La valeur de ces bons de souscription a été inscrite au titre des coûts d'émission des débentures émises en décembre 2020. En 2020, ces coûts ont été portés en réduction des soldes des débentures convertibles et seront amortis sur la durée prévue de deux ans.

En novembre 2021, la Société a émis 966 000 bons de souscription relativement aux débentures convertibles émises en novembre 2021. Ces bons de souscription peuvent être exercés pendant une période de deux ans à un prix d'exercice de 0,50 \$ l'action. La juste valeur de ces bons de souscription de 258 888 \$ a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue du cours de 114 %, taux d'intérêt sans risque de 1,36 %, durée prévue de deux ans et aucun rendement en dividende. La valeur de ces bons de souscription a été

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

classée à titre de frais d'émission des débentures et elle est portée en réduction du solde des débentures convertibles et sera amortie sur la durée prévue de cinq ans.

Le tableau suivant présente les bons de souscription en circulation pouvant être exercés au 31 mars 2022 :

Date d'attribution	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice (\$)	Date d'échéance
Mai 2020	200 800	0,10	Mai 2022
Décembre 2020	476 870	0,30	Décembre 2022
Janvier 2021	62 000	0,30	Janvier 2023
Novembre 2021	966 000	0,50	Novembre 2023
	1 705 670	0,39	

Le tableau suivant présente l'évolution des bons de souscription de la Société :

	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	12 354 602	0,107
Émis	1 028 000	0,488
Exercées	(11 676 932)	0,098
Solde au 31 décembre 2021	1 705 670	0,39
Solde au 31 mars 2022	1 705 670	0,39

Voir la note 0.

f) Réserves

	Options et UANR (\$)	Bons de souscription (\$)	Autres réserves (\$)	Conversion cumulative (\$)	Total (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	1 468 159	476 237	888 171	737 252	3 569 819
Rémunération à base d'actions	1 320 909	-	-	-	1 320 909
Émission de débentures convertibles	-	-	1 511 766	-	1 511 766
Juste valeur des bons de souscription émis	-	258 888	-	-	258 888
Résultat global cumulatif	-	-	-	(56 424)	(56 424)
Solde au 31 décembre 2021	2 789 068	735 125	2 399 937	680 828	6 604 958
Rémunération à base d'actions	215 338	-	-	-	215 338
Exercice d'options sur actions	(73 500)	-	-	-	(73 500)
Résultat global cumulatif	-	-	-	(132 704)	(132 704)
Solde au 31 mars 2022	2 930 906	735 125	2 399 937	548 124	6 614 092

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

12. Coût des ventes

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Achats de fruits et légumes frais	5 621 527	3 936 135
Transport	357 899	184 898
Emballage et autre	349 836	194 214
	6 329 262	4 315 247

13. Frais de vente et frais administratifs

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Administration et bureau	431 632	282 175
Honoraires professionnels	260 367	81 730
Amortissement (note 8)	29 895	-
	721 894	363 905

14. Autres produits

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Frais de financement reçus	-	7 000
	-	7 000

15. Opérations entre parties liées

a) Rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants :

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Salaires, honoraires de consultation et frais de gestion	271 665	213 439
Rémunération à base d'actions	139 575	224 222
	411 240	437 661

Les principaux dirigeants n'ont pas reçu d'avantages postérieurs à l'emploi, d'indemnités de départ ou d'autres avantages à long terme au cours des périodes closes les 31 mars 2022 et 2021.

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

b) Opérations entre parties liées :

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Services administratifs	126 449	39 756
Ventes	23 833	-
Achats de fruits et légumes frais	-	202 152

c) Soldes impayés à payer (à recevoir) :

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Salaires, honoraires de consultation et frais de gestion	151 003	277 860
Intérêts sur les débentures convertibles	18 616	44 297
Services administratifs	43 963	-
Remboursements de dépenses	688	6 941
Avances aux fournisseurs	(516 575)	-
Ventes de produits	-	(283 616)

16. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Éléments hors trésorerie :		
Amortissement	29 895	-
Rémunération à base d'actions	215 338	296 697
Charges d'intérêts et de désactualisation	589 248	216 341
Conversion des devises	(114 629)	(50 836)
Perte non réalisée sur la réévaluation des titres de placement	419 597	-
Gain non réalisé sur la réévaluation des actifs dérivés	(10 910)	-
	1 128 539	462 202
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :		
Débiteurs	164 040	(383 978)
Stocks	32 494	(25 402)
Charges payées d'avance	(43 559)	(519 780)
Créditeurs et charges à payer	(1 090 997)	280 496
	(938 022)	(648 664)

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

	Périodes de trois mois closes les 31 mars	
	2022 (\$)	2021 (\$)
Les activités d'investissement et de financement hors trésorerie comprennent ce qui suit :		
Actions ordinaires émises :		
dans le cadre de l'acquisition de Fresh Organic Choice	-	233 062
dans le cadre de l'acquisition de Beeorganic	402 816	-
dans le cadre de l'acquisition de l'entreprise ZMS	394 954	-
Actions ordinaires annulées :		
dans le cadre de la vente de l'usine de transformation au Guatemala	-	(440 494)

17. Information sectorielle

La Société compte un seul secteur à présenter, soit l'approvisionnement, la transformation, l'emballage, la distribution et la commercialisation de produits alimentaires biologiques et de spécialité. Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022, 47 % des ventes de la Société ont été réalisées auprès de 6 clients, chaque client représentant au moins 5 % des ventes totales. Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2021, 28 % des ventes de la Société ont été réalisées auprès de 4 clients, chaque client représentant au moins 5 % des ventes totales. Deux de ces clients les plus importants en termes de volume des ventes au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2022 étaient également les clients ayant le volume des ventes le plus élevé pendant cette période. Toutes les ventes de la Société sont réalisées en Europe et tous ses clients sont en Europe.

L'information par zone géographique se présente comme suit :

	31 mars 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Actifs à long terme		
Canada	632 018	1 051 615
Pays-Bas	1 800 528	1 844 213
	2 432 546	2 895 828

18. Engagements contractuels

Au 31 mars 2022, la Société avait conclu des ententes qui prévoient les paiements minimaux suivants :

	Dans 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	Après 5 ans (\$)	Total (\$)
Frais de gestion	233 138	-	-	233 138
Services administratifs	2 085	-	-	2 085
Main-d'œuvre et avantages sociaux	270 798	203 606	-	474 404
Contrats de change à terme	3 377 601	-	-	3 377 601
	3 883 622	203 606	-	4 087 227

Organto Foods Inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021

(non audités – en dollars canadiens)

La Société a établi une facilité de couverture avec une société de services financiers européenne afin de couvrir son exposition aux fluctuations du taux de change entre le dollar américain et l'euro. La facilité concerne les contrats de change à terme, jusqu'à un maximum de quatre millions de dollars américains. Dans le cadre de cette facilité, la Société était tenue de garantir les obligations de la filiale européenne en vertu de la facilité.

19. Événements postérieurs

Bons de souscription

En mai 2022, 121 860 actions ordinaires ont été émises à l'exercice de bons de souscription et la Société a reçu un produit de 12 186 \$. Toujours en mai 2022, 78 940 bons de souscription ont expiré sans avoir été exercés.