

Sigma Industries Inc. (note 12c)

États financiers consolidés intermédiaires
(non vérifiés)
26 janvier 2008

Avis de la direction :

Les états financiers consolidés intermédiaires qui sont inclus dans le présent rapport n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs externes de la société. De plus, tous les montants sont en dollars canadiens à moins d'indication contraire.

Sigma Industries Inc.

Bilan consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Au 26 janvier 2008 \$	Au 30 avril 2007 \$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	263 892	636 449
Placements temporaires	39 655	77 234
Comptes débiteurs (note 12a)	14 842 844	16 793 450
Stocks	8 390 367	11 657 464
Contrats dérivés de change à terme	21 159	160 141
Charges payées d'avance	1 419 382	367 462
Immobilisations corporelles destinées à la vente (note 12b)	300 643	-
	25 277 942	29 692 200
Immobilisations corporelles	17 713 682	16 385 057
Frais reportés	59 945	460 975
Actifs incorporels	7 683 029	8 838 863
Actifs d'impôts futurs	2 808 057	1 517 266
Écarts d'acquisition	2 486 389	2 486 389
	56 029 044	59 380 750
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires (note 5)	4 945 029	5 186 302
Comptes créditeurs et charges	8 698 040	10 756 910
Produits reçus d'avance	304 100	387 535
Impôts sur les bénéfices	1 943 138	2 668 172
Passifs d'impôts futurs	824 241	831 324
Partie à court terme de la dette à long terme	4 196 273	2 525 425
	20 910 821	22 355 668
Dette à long terme (note 6)	11 532 363	12 012 947
Passifs d'impôts futurs	3 892 461	4 248 346
	36 335 645	38 616 961
Capitaux propres		
Capital social (note 7)	13 125 309	13 126 424
Options d'achat d'actions (note 7)	406 506	398 382
Bons de souscription (note 7)	2 236 328	2 486 728
Surplus d'apport (note 7)	374 188	8 103
Bénéfices non répartis	3 566 127	4 744 152
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(15 059)	-
	19 693 399	20 763 789
	56 029 044	59 380 750

Événements subséquents (note 12)

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

Approuvé par le Conseil,

(signé) DENIS BERTRAND, administrateur

(signé) BRUNO DOYON (1), administrateur

Sigma Industries Inc.

Bénéfices non répartis, résultat étendu et cumul des autres éléments du résultat étendu consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	<u>Neuf mois terminés les</u>			
	<u>26 janvier 2008</u>		<u>31 janvier 2007</u>	
	\$		\$	
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	4 744 152		1 092 839	
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle convention comptable (note 4)	16 305		-	
Report de la date d'expiration des bons de souscription émis dans le cadre du placement privé clos en mai 2006 (note 7)	(41 707)		-	
Bénéfice net (perte nette) pour la période	<u>(1 152 623)</u>		<u>3 118 765</u>	
Solde à la fin de la période	<u>3 566 127</u>		<u>4 211 604</u>	
	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	<u>26 janvier 2008</u>		<u>31 janvier 2007</u>	
	\$		\$	
Résultat étendu				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	365 098	1 032 948	(1 152 623)	3 118 765
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(16 459)	-	(59 184)	-
Résultat étendu pour la période	<u>348 639</u>	<u>1 032 948</u>	<u>(1 211 807)</u>	<u>3 118 765</u>
	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	<u>26 janvier 2008</u>		<u>31 janvier 2007</u>	
	\$		\$	
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
Solde au début de la période	(20 312)	-	-	-
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle norme comptable (note 4)	-	-	44 125	-
Gains latents survenus (pertes latentes survenues) au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts sur les bénéfices	3 853	-	(59 184)	-
Solde à la fin de la période	<u>(16 459)</u>	<u>-</u>	<u>(15 059)</u>	<u>-</u>

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

(2)

Sigma Industries Inc.

Résultats consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Ventes	14 768 640	22 895 279	52 583 378	60 763 532
Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants	14 321 062	20 220 686	51 582 686	53 290 874
	447 578	2 674 593	1 000 692	7 472 658
Intérêts sur la dette à long terme	290 598	364 078	807 194	931 864
Autres intérêts et frais bancaires	194 087	139 838	437 585	331 631
Amortissement des immobilisations corporelles	380 803	409 034	1 206 907	1 050 582
Amortissement des actifs incorporels	383 541	151 692	1 176 689	355 851
Amortissement des frais de financement	38 661	35 604	105 353	91 201
Amortissement des frais reportés	11 748	11 748	35 245	35 244
Perte (gain) de change	33 309	(79 530)	267 558	(229 079)
Gain sur règlement d'assurance (note 12a)	(1 436 135)	-	(1 436 135)	-
	(103 388)	1 032 464	2 600 396	2 567 294
Bénéfice (perte) avant impôts	550 966	1 642 129	(1 599 704)	4 905 364
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfiques				
Impôts exigibles	722 244	744 114	1 206 744	1 167 134
Impôts futurs	(536 376)	(134 933)	(1 653 825)	619 465
	185 868	609 181	(447 081)	1 786 599
Bénéfice net (perte nette) pour la période	365 098	1 032 948	(1 152 623)	3 118 765
Bénéfice net (perte nette) par action (note 9)				
De base	0,009	0,030	(0,027)	0,093
Dilué(e)	0,009	0,029	(0,027)	0,089

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

(3)

Sigma Industries Inc.

Flux de trésorerie consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	365 098	1 032 948	(1 152 623)	3 118 765
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	380 803	409 034	1 206 907	1 050 582
Amortissement des actifs incorporels	383 541	151 692	1 176 689	355 851
Amortissement des frais de financement	38 661	35 604	105 353	91 201
Amortissement des frais reportés	11 748	11 748	35 245	35 244
Rémunération à base d'actions	10 815	66 307	82 102	242 800
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	8 275	-	18 981	(1 200)
Actif non réalisé sur contrats de change à terme	72 007	-	138 982	-
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	14 330	-	60 373	-
Impôts futurs	(536 376)	(134 933)	(1 653 825)	619 465
	748 902	1 572 400	18 184	5 512 708
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 8a)	(1 397 559)	6 331 660	1 298 448	5 307 101
	(648 657)	7 904 060	1 316 632	10 819 809
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Variation des emprunts bancaires	(1 300 000)	(2 200 000)	(241 273)	3 054 334
Dette à long terme contractée	3 325 000	1 000 000	3 325 000	20 700 000
Versements sur la dette à long terme	(650 509)	(1 848 005)	(1 910 699)	(11 038 973)
Variation des frais reportés	-	(11 688)	-	(340 006)
Émission de composantes de capitaux propres (note 8b)	-	56 000	-	6 199 838
Frais d'émission de composantes de capitaux propres	-	-	(1 640)	(701 601)
	1 374 491	(3 003 693)	1 171 388	17 873 592
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Augmentation des placements temporaires	-	(15 234)	-	(15 434)
Diminution des placements temporaires	-	-	15 434	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(758 325)	(464 968)	(2 877 163)	(1 558 942)
Augmentation des actifs incorporels	(5 701)	(7 975)	(20 855)	(26 123)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	5 201	1 000	22 007	1 000
Acquisition d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(3 434 566)	-	(25 346 458)
	(758 825)	(3 921 743)	(2 860 577)	(26 945 957)
Variation nette de la trésorerie	(32 991)	978 624	(372 557)	1 747 444
Trésorerie au début de la période	296 883	983 845	636 449	215 025
Trésorerie à la fin de la période	263 892	1 962 469	263 892	1 962 469
Renseignements supplémentaires (note 8c)				

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

(4)

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

1 Statuts et nature des activités (note 12c)

Sigma Industries Inc. (la « société »), constituée en vertu de la Loi Canadienne sur les sociétés par actions, est une société œuvrant dans la fabrication de produits en composite et de produits de métaux. Elle exerce ses activités dans les marchés en croissance des camions de gros tonnage, des autocars, du transport en commun, des autobus, des trains et des métros, de la machinerie, de l'agriculture, de la foresterie légère et de l'énergie éolienne.

2 Informations financières intermédiaires

Les informations financières au 26 janvier 2008 et pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 26 janvier 2008 et le 31 janvier 2007 ne sont pas vérifiées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés de la société, à l'exception des nouvelles normes comptables mentionnées à la note 4. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels vérifiés de la société.

3 Mode de présentation et périmètre de consolidation

Ces états financiers consolidés intermédiaires comprennent les comptes de la société et ceux de toutes ses filiales en propriété exclusive. Les opérations intersociétés et les soldes connexes ont été éliminés. Au 26 janvier 2008, les principales filiales actives de la société sont les suivantes :

- René Matériaux Composites Ltée et sa filiale Groupe Synergy Composites Inc.
- Transcam Composites Inc. (antérieurement 3547141 Canada Inc.)
- Faroex Ltd.
- PNS-Tech Inc. (société résultant du regroupement de Remorques JMS Inc. et Les Fontes PNS Ltée)

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

4 Nouvelles normes comptables

En janvier 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») a publié quatre nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers : le chapitre 3855 « *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* », le chapitre 3865 « *Couvertures* », le chapitre 1530 « *Résultat étendu* » et le chapitre 3251 « *Capitaux propres* ».

Le chapitre 3855 traite plus en détail des directives énoncées au chapitre 3860 « *Instruments financiers – informations à fournir et présentation* » en décrivant les paramètres relatifs à la constatation d'un instrument financier dans le bilan, y compris l'évaluation des montants s'y rapportant. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.

Le chapitre 3865 présente des traitements comptables différents du chapitre 3855 pour les entités qui choisissent de désigner des opérations admissibles comme couvertures à des fins comptables. Il remplace et développe la note d'orientation en comptabilité NOC-13 « *Relations de couverture* » de même que les directives en matière de couverture du chapitre 1650 « *Conversion de devises étrangères* » en précisant les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard.

Le chapitre 1530 « *Résultat étendu* » introduit une nouvelle exigence quant à l'exclusion temporaire de certains types de gains et pertes du bénéfice net.

Par conséquent, le chapitre 3250 « *Surplus* » a été révisé pour devenir le chapitre 3251 « *Capitaux propres* ».

La société a adopté les chapitres 1530, 3251, 3855 et 3865, le 1^{er} mai 2007.

Comptabilisation des actifs et passifs financiers

Placements temporaires

Les placements temporaires sont comptabilisés à la valeur marchande, et sont constitués principalement d'actions d'une entreprise cotée à la Bourse de croissance TSX, lesquelles ne s'inscrivent pas dans la définition de la trésorerie et des équivalents de la société.

L'impact de l'utilisation de la méthode d'évaluation à la valeur marchande des placements temporaires déduction faite des impôts sur les bénéfices a été constaté à titre d'ajustement au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu.

Méthode du taux intérêt effectif

Les primes et les escomptes sur la dette à long terme sont constatés selon la méthode du taux intérêt effectif.

L'impact de l'utilisation de la méthode du taux d'intérêt effectif déduction faite des impôts sur les bénéfices a été constaté à titre d'ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

Incidence de l'adoption de ces normes

Les ajustements attribuables au classement des placements temporaires à titre d'instruments financiers disponibles à la vente ont été constatés dans le solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu en date du 1^{er} mai 2007. Les ajustements provenant du reclassement d'une portion du solde des frais reportés en date du 1^{er} mai 2007 au montant de 365 785 \$ relativement à des frais de financement ont été portés en diminution de la dette à long terme.

L'incidence de ces nouvelles normes comptables se résume comme suit :

	Au 30 avril 2007 \$	Ajustements des nouvelles normes \$	Au 1^{er} mai 2007 \$
Actif			
Placements temporaires	77 234	64 890	142 124
Frais reportés	460 975	(365 785)	95 190
Passif et capitaux propres			
Passifs d'impôts futurs à court terme	831 324	20 765	852 089
Dette à long terme	12 012 947	(389 763)	11 623 184
Passifs d'impôts futurs à long terme	4 248 346	7 673	4 256 019
Bénéfices non répartis	4 744 152	16 305	4 760 457
Cumul des autres éléments du résultat étendue	-	44 125	44 125

Modifications comptables futures

L'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007 et à compter du 1^{er} janvier 2008 pour ce qui est du chapitre 3031:

Le chapitre 3862 « *Instruments financiers – informations à fournir* » établit les informations à fournir pour évaluer l'importance des instruments financiers à l'égard de la situation financière et de la performance financière de l'entité; et la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques.

Le chapitre 3863 « *Instruments financiers – présentation* » établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il reprend les normes de présentation établies par le chapitre 3861 « *Instruments financiers – informations à fournir et présentation* ».

Le chapitre 1535 « *Informations à fournir concernant le capital* » établit des normes pour la fourniture d'informations sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré. Le chapitre décrit les informations à fournir sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité, ainsi que les données quantitatives synthétiques sur les éléments inclus dans la gestion du capital. Le chapitre cherche à savoir si

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

l'entité s'est conformée aux exigences en matière de capital, et sinon, les conséquences de cette dérogation.

Le chapitre 3031 « *Stocks* » établit le traitement comptable des stocks. Il donne des commentaires sur la détermination du coût et sa comptabilisation ultérieure en charges, y compris toute dépréciation jusqu'à la valeur nette de réalisation. Il donne également des commentaires sur les méthodes de détermination du coût qui sont utilisées pour imputer les coûts aux stocks.

La société n'a pas encore terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés, lesquelles s'appliqueront à l'exercice débutant le 1^{er} mai 2008.

5 Facilités de crédit

La société dispose d'une marge de crédit bancaire autorisée totalisant 10 000 000 \$ en devise canadienne, portant intérêt au taux préférentiel plus 0,5 %. Elle dispose également d'une facilité de crédit de 2 500 000 \$ pour le risque lié à la conversion des devises et d'un crédit de 250 000 \$ pour le risque lié au règlement relatif aux transferts électroniques de fonds. Une hypothèque mobilière sur les comptes débiteurs, les stocks ainsi que sur la totalité des actifs corporels et incorporels, présents et futurs, est donnée en garantie. Ces facilités de crédit sont renouvelables annuellement.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

6 Dette à long terme

	Au 26 janvier 2008 \$	Au 30 avril 2007 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 191 935 \$, de mai 2008 à juin 2011. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	11 900 000	8 575 000
Emprunt bancaire, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 11 905 \$, échéant en février 2012. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	869 048	976 190
Emprunt bancaire dégressif, taux préférentiel plus 4 %, remboursable par versements mensuels en capital de 138 889 \$ plus les intérêts, échéant en décembre 2009. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	2 044 443	3 294 444
Solde de prix d'achat à payer, d'un montant total de 1 200 000 \$, actualisé au taux de 6,5 %, remboursable par versements mensuels de 50 000 \$, échéant en février 2009	625 648	1 027 851
Emprunts à terme, taux préférentiel plus 1,5 % et 8 %, remboursables par versements mensuels en capital de 3 540 \$ et par versements mensuels en capital et intérêts de 1 617 \$ à compter de juin 2011, échéant en juin 2016 et octobre 2016. Des hypothèques mobilière et immobilière sont données en garantie de ces emprunts	451 700	483 560
Emprunts à terme, taux d'intérêt variant de néant au taux préférentiel plus 1,75 %, échéant de mai 2007 à juillet 2008, remboursables par versements mensuels, semestriels ou sur demande	10 844	43 097
Emprunts bancaires pour lesquels des hypothèques mobilières sur le matériel roulant sont données en garantie, 6,98 % et néant, remboursables par versements mensuels de 488 \$ comprenant le capital et les intérêts, échéant en février 2010	11 335	15 030
Emprunt consenti par Développement Économique Canada dans le cadre du programme Innovation, Développement de l'Entrepreneurship et Exportation destiné aux PME, sans intérêt, payable en cinq versements annuels de 30 800 \$, échéant en janvier 2011 *	76 050	123 200
Frais de financement reportés	(260 432)	-
	<u>15 728 636</u>	<u>14 538 372</u>
Moins la partie à court terme	<u>4 196 273</u>	<u>2 525 425</u>
	<u>11 532 363</u>	<u>12 012 947</u>

* Lors de l'application de la nouvelle norme comptable sur les instruments financiers (voir note 4), le solde de cette dette a été diminué de 23 978 \$ afin de tenir compte d'un taux d'intérêt effectif de 10,25 %.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

Les versements annuels en capital requis sur la dette à long terme au cours des cinq prochaines périodes de douze mois s'établissent comme suit :

	\$
2008	4 196 273
2009	2 947 276
2010	2 514 647
2011	5 761 187
2012	353 024

7 Capitaux propres

Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes et participantes

Nombre illimité d'actions privilégiées dont les droits et restrictions sont fixés par le conseil d'administration lors de l'émission

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard du capital social depuis le 1^{er} mai 2006 :

Émis

	Neuf mois terminés le 26 janvier 2008		Douze mois terminés le 30 avril 2007	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de la période	42 899 095	13 126 424	21 969 017	1 790 195
Émission d'actions ordinaires :				
En contrepartie de trésorerie	-	-	15 556 282	8 718 297
En contrepartie d'achat d'actifs	-	-	1 625 000	1 074 000
Suite à la conversion de débentures	-	-	2 745 046	1 760 233
Suite à l'exercice d'options d'achat d'actions	-	-	540 000	274 719
Suite à l'exercice de bons de souscription	-	-	463 750	347 812
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents de 525 \$	-	(1 115)	-	(838 832)
Solde à la fin de la période	42 899 095	13 125 309	42 899 095	13 126 424

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

Surplus d'apport

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard du surplus d'apport depuis le 1^{er} mai 2006 :

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Solde au début de la période	8 103	-	8 103	-
Options d'achat d'actions forcloses	73 978	-	73 978	-
Bons de souscription échus	292 107	-	292 107	-
Solde à la fin de la période	374 188	-	374 188	-

Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 1^{er} mai 2006 et résumant l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 26 janvier 2008 :

	Neuf mois terminés le 26 janvier 2008			Douze mois terminés le 30 avril 2007		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation et exerçables au début de la période	9 227 438	2 486 728	0,91	818 750	-	0,71
Octroyés	-	-	-	9 127 438	2 707 212	0,92
Exercés	-	-	-	(463 750)	-	0,75
Échus	(797 332)	(292 107)	0,60	(255 000)	-	0,75
Report de la date d'expiration *	-	41 707	-	-	-	-
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents	-	-	-	-	(220 484)	-
En circulation et exerçables à la fin de la période	8 430 106	2 236 328	0,94	9 227 438	2 486 728	0,91

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

Prix de levée	Bons de souscription en circulation et exercibles au 26 janvier 2008	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	2,70
0,85 \$	5 416 658	1,02
0,90 \$	135 289	0,68
1,15 \$	2 778 159	4,13
	<u>8 430 106</u>	

- * Le 26 septembre 2007, la société a reçu l'approbation conditionnelle de la Bourse de croissance TSX de reporter la date d'expiration des bons de souscription octroyés dans le cadre de son placement privé clos en mai 2006. Les 4 999 991 bons de souscription ainsi que les 416 667 bons de souscription additionnels octroyés à un ancien détenteur d'une débenture convertible lors de ce placement privé donnaient droit à leur détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,85 \$ l'action, en tout temps pendant les 18 mois suivant la date de clôture. Les dates d'expiration de ces bons avaient été initialement fixées aux 3 et 14 novembre 2007. L'approbation conditionnelle vise le report et l'uniformisation de la date d'expiration de ces bons de souscription au 31 janvier 2009. À l'exception de cette prolongation du délai d'exercice, les modalités et conditions d'exercice de ces bons de souscription demeurent les mêmes. Aucun bon n'avait été exercé à la date du report.

Pour la période de neuf mois terminée le 26 janvier 2008, la juste valeur des bons de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006 a été estimée selon le modèle Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4,08 %
Volatilité prévue	60 %
Taux de rendement des actions	0 %
Durée de vie prévue moyenne pondérée de chaque bon de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006	15 mois
Juste valeur moyenne pondérée de chaque bon de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006	0,0077 \$

Régime d'options d'achat d'actions

La société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses dirigeants, administrateurs, employés et consultants qui fournissent des services sur une base continue à la société. En vertu de ce régime, administré par le conseil d'administration, les options d'achat d'actions, à l'exception de celles octroyées au

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

courtier qui peuvent être exercées en entier à la date d'attribution, sont acquises sur une période de trois ans et expirent après une période de 18 à 60 mois. Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu de ce régime correspond à 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions en circulation depuis le 1^{er} mai 2006 et résument l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixes en circulation et exerçables au 26 janvier 2008 :

	Neuf mois terminés le 26 janvier 2008			Douze mois terminés le 30 avril 2007		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	1 835 000	398 382	0,53	1 825 000	176 285	0,40
Octroyées	-	-	-	600 000	-	0,81
Exercées	-	-	-	(540 000)	(58 719)	0,40
Forcloses	(150 000)	(73 978)	0,60	(50 000)	(8 103) *	0,40
Charges de rémunération de la période	-	82 102	-	-	288 919	-
En circulation à la fin de la période	1 685 000	406 506	0,53	1 835 000	398 382	0,53

* Au cours de la période de douze mois terminée le 30 avril 2007, un montant de 8 103 \$ a été comptabilisé au surplus d'apport étant donné le renversement des options d'achat octroyées à titre de rémunération d'un administrateur suite à son départ.

Prix de levée	Options en circulation au 26 janvier 2008		Options exerçables au 26 janvier 2008	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	1 235 000	2,37	1 235 000	2,37
0,80 \$	150 000	3,85	100 000	3,85
0,92 \$	300 000	3,68	200 000	3,68
	1 685 000		1 535 000	

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

8 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Comptes débiteurs	1 821 598	6 642 042	1 950 606	4 404 933
Stocks	(46 311)	1 300 570	3 267 097	847 120
Charges payées d'avance	(1 095 965)	35 137	(1 051 920)	221 257
Comptes créditeurs et charges	(942 572)	(2 193 702)	(2 058 866)	(1 046 687)
Produits reçus d'avance	100 639	(350 185)	(83 435)	(169 008)
Impôts sur les bénéfices	(1 234 948)	897 798	(725 034)	1 049 486
	(1 397 559)	6 331 660	1 298 448	5 307 101

b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'exploitation, de financement et d'investissement

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Conversion d'une débeture en capitaux propres	-	300 000	-	1 450 000
Émission d'actions ordinaires en règlement partiel de l'acquisition des actifs de la division camion de Camoplast.		1 300 000		1 300 000
Émission de bons de souscription en règlement de frais d'émission	-	-	-	292 107
Émission d'actions ordinaires en règlement de comptes créditeurs	-	-	-	10 233

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

c) Renseignements supplémentaires

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	26 janvier 2008	31 janvier 2007	26 janvier 2008	31 janvier 2007
	\$	\$	\$	\$
Intérêts payés	280 686	496 066	944 132	1 238 279
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrés)	1 844 851	(141 612)	1 819 436	190 560

9 Résultat par action

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de base et potentiellement dilutif d'actions ordinaires en circulation utilisé lors des calculs du résultat net de base et dilué par action :

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	26 janvier 2008	31 janvier 2007	26 janvier 2008	31 janvier 2007
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	42 899 095	34 466 521	42 899 095	33 538 554
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription	-	1 215 313	328 964	1 678 638
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	<u>42 899 095</u>	<u>35 681 834</u>	<u>43 228 059</u>	<u>35 217 192</u>

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 26 janvier 2008 et le 31 janvier 2007 puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires ou en raison de leur effet anti-dilutif :

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	26 janvier 2008	31 janvier 2007	26 janvier 2008	31 janvier 2007
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,92 \$	420 095	450 000	715 986	450 000
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 1,15 \$	2 101 752	-	4 888 976	-

10 Information sectorielle

La société n'a qu'un seul secteur d'exploitation isolable, soit celui de la fabrication de produits en composite et de produits de métaux. Tous les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles, les actifs incorporels et les écarts d'acquisition, sont situés au Canada.

Les ventes suivantes sont attribuées aux secteurs géographiques d'après le lieu de résidence des clients :

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Neuf mois terminés les</u>	
	26 janvier 2008	31 janvier 2007	26 janvier 2008	31 janvier 2007
	\$	\$	\$	\$
Ventes par secteur géographique				
États-Unis	9 207 584	16 467 466	36 578 806	42 910 278
Canada	5 465 924	6 133 371	15 179 904	16 149 535
Asie	89 465	102 540	307 761	641 610
Amérique du Sud	-	178 693	272 420	712 747
Europe	4 513	45	186 165	171 668
Australie	1 154	13 164	58 322	157 875
Autres	-	-	-	19 819
	<u>14 768 640</u>	<u>22 895 279</u>	<u>52 583 378</u>	<u>60 763 532</u>

Pour la période de neuf mois terminée le 26 janvier 2008, un client représente 35,7 % des ventes totales de la société comparativement à 51,1 % pour la période de neuf mois terminée le 31 janvier 2007 et 14,8 % des comptes débiteurs totaux de cette dernière comparativement à 26,7 % au 30 avril 2007.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

Informations additionnelles

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$	26 janvier 2008 \$	31 janvier 2007 \$
Ventes par famille de produits				
Transport	9 426 384	16 472 346	35 340 911	42 797 065
Produits de déneigement	2 222 395	3 442 094	5 989 732	9 264 059
Produits agricoles	914 835	1 193 701	4 243 860	4 617 622
Produits industriels	774 558	993 608	2 800 420	2 064 339
Énergie éolienne	1 094 510	360 543	2 621 788	360 543
Produits forestiers	81 354	142 795	436 610	966 609
Autres	254 604	290 192	1 150 057	693 295
	<u>14 768 640</u>	<u>22 895 279</u>	<u>52 583 378</u>	<u>60 763 532</u>

11 Chiffres correspondants

Certains postes de la période précédente ont fait l'objet d'un nouveau classement afin qu'ils soient conformes à la présentation de la période courante.

12 Événements subséquents

- Le 11 février 2008, la société a perçu une somme de 4 100 000 \$ à titre d'indemnisation finale suite à la réclamation d'assurance liée à l'incendie des installations de René Matériaux Composites à St-Éphrem-de-Beauce le 19 octobre 2005. Un gain sur règlement d'assurance d'un montant de 1 436 135 \$ a été comptabilisé à l'état des résultats pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 26 janvier 2008. Cette somme a été affectée à la réduction des emprunts bancaires de la société.
- Le 15 février 2008, un montant de 384 000 \$ a été perçu suite à la vente de l'immeuble ainsi que de certains équipements de l'installation de L'Islet. Cette disposition d'actifs découle du regroupement des opérations manufacturières de la société touchant la fabrication de composants en métal à l'usine de PNS-TECH Inc. située à St-Agapit. Cette somme a été affectée à la réduction des emprunts bancaires de la société.
- Le 21 février 2008, la société annonçait le changement de sa dénomination sociale, anciennement Sigma Ventures Inc., en faveur de Sigma Industries Inc ainsi que la prorogation de son existence sous l'autorité de la Loi Canadienne sur les sociétés par actions. Suite à l'adoption de cette nouvelle dénomination sociale, les actions ordinaires de Sigma Industries se transigent depuis le 21 février 2008 sous le symbole SIC à la Bourse de croissance TSX.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 janvier 2008

- d) Le 29 février 2008, la société, par l'entremise de sa filiale Sigma US Industries Inc. a complété l'acquisition de la totalité des actions en circulation de Pickens Plastics Inc. ("Pickens."), une entreprise qui se spécialise dans la conception de produits composites de pointe qui sont destinés aux marchés des produits industriels.lean

Pickens, basée aux États-Unis dans l'état de l'Ohio, a été fondée il y a plus de 30 ans et possède deux usines de fabrication, soit une de 115 000 pieds carrés à Jefferson ainsi qu'une installation de 50 000 pieds carrés à Ashtabula. Cette acquisition sera financée en partie par un emprunt à long terme.