

# **Sigma Ventures Inc.**

États financiers consolidés  
**30 avril 2007 et 2006**

## Rapport des vérificateurs

### Aux actionnaires de Sigma Ventures Inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de **Sigma Ventures Inc.** au 30 avril 2007 et les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 avril 2007 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les états financiers consolidés au 30 avril 2006 et pour l'exercice terminé à cette date ont été vérifiés par d'autres vérificateurs qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 22 juin 2006, à l'exception de la note 22 datée du 16 août 2006.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Québec (Québec) Canada  
Le 22 août 2007

# Sigma Ventures Inc.

Bilans consolidés

Aux 30 avril

	2007 \$	2006 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie	636 449	215 025
Placements temporaires, au coût	77 234	61 800
Comptes débiteurs (notes 5 et 9)	16 793 450	3 806 550
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	310 888
Stocks (notes 6 et 9)	11 657 464	5 451 695
Contrats dérivés de change à terme	160 141	-
Charges payées d'avance	367 462	215 867
	<u>29 692 200</u>	<u>10 061 825</u>
<b>Immobilisations corporelles</b> (notes 7 et 10)	16 385 057	6 103 195
<b>Frais reportés</b> , au coût moins l'amortissement cumulé de 274 851 \$ en 2007 et 105 114 \$ en 2006	460 975	303 500
<b>Actifs incorporels</b> (note 8)	8 838 863	76 446
<b>Actifs d'impôts futurs</b> (note 13)	1 517 266	91 720
<b>Écarts d'acquisition</b>	2 486 389	1 650 256
	<u>59 380 750</u>	<u>18 286 942</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires (note 9)	5 186 302	1 890 695
Comptes créditeurs et charges	10 756 910	2 952 679
Produits reçus d'avance	387 535	-
Impôts sur les bénéfices	2 668 172	54 484
Passifs d'impôts futurs (note 13)	831 324	-
Partie à court terme de la dette à long terme	2 525 425	2 651 440
	<u>22 355 668</u>	<u>7 549 298</u>
<b>Dette à long terme</b> (note 10)	12 012 947	5 576 936
<b>Passifs d'impôts futurs</b> (note 13)	4 248 346	1 101 389
	<u>38 616 961</u>	<u>14 227 623</u>
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital social</b> (note 11)	13 126 424	1 790 195
<b>Options d'achat d'actions</b> (note 11)	398 382	176 285
<b>Bons de souscription</b> (note 11)	2 486 728	-
<b>Surplus d'apport</b> (note 11)	8 103	-
<b>Déventures convertibles</b> (note 11)	-	1 000 000
<b>Bénéfices non répartis</b>	4 744 152	1 092 839
	<u>20 763 789</u>	<u>4 059 319</u>
	<u>59 380 750</u>	<u>18 286 942</u>
<b>Engagements et éventualités</b> (notes 18 et 19)		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Approuvé par le Conseil,

 administrateur

(2)  
 administrateur

# Sigma Ventures Inc.

Bénéfices non répartis consolidés

Pour les exercices terminés les 30 avril

---

	2007 \$	2006 \$
<b>Solde au début de l'exercice</b>	1 092 839	1 008 420
Ajustement des bénéfices non répartis suite à la prise de contrôle inversée (note 4)	-	70 760
Frais relatifs à la prise de contrôle inversée (note 4)	-	(169 098)
Intérêts sur les débentures convertibles	-	(23 036)
Bénéfice net pour l'exercice	3 651 313	205 793
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>4 744 152</u>	<u>1 092 839</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Sigma Ventures Inc.

Résultats consolidés

Pour les exercices terminés les 30 avril

	2007 \$	2006 \$
<b>Ventes</b>	83 161 145	14 695 424
<b>Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants</b>	73 816 702	13 689 219
	<u>9 344 443</u>	<u>1 006 205</u>
Intérêts sur la dette à long terme	1 248 864	247 806
Autres intérêts et frais bancaires	474 416	125 149
Amortissement des immobilisations corporelles	1 120 394	171 144
Amortissement des actifs incorporels	1 219 011	10 804
Amortissement des frais reportés	169 737	59 022
Perte (gain) de change	(71 747)	31 902
	<u>4 160 675</u>	<u>645 827</u>
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<u>5 183 768</u>	<u>360 378</u>
<b>Charge d'impôts sur les bénéfices</b> (note 13)		
Impôts exigibles	2 210 222	238 243
Impôts futurs	(677 767)	(83 658)
	<u>1 532 455</u>	<u>154 585</u>
<b>Bénéfice net pour l'exercice</b>	<u>3 651 313</u>	<u>205 793</u>
<b>Bénéfice net par action</b> (note 14)		
De base	<u>0,104</u>	<u>0,011</u>
Dilué	<u>0,099</u>	<u>0,011</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Sigma Ventures Inc.

Flux de trésorerie consolidés

Pour les exercices terminés les 30 avril

	2007 \$	2006 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net pour l'exercice	3 651 313	205 793
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	1 120 394	171 144
Amortissement des actifs incorporels	1 219 011	10 804
Amortissement des frais reportés	169 737	59 022
Rémunération à base d'actions	288 919	139 950
Gain à la disposition d'immobilisations corporelles	(4 882)	(8 658)
Ajustement des bénéfices non répartis suite à la prise de contrôle	-	70 760
Contrats dérivés de change à terme	(160 141)	-
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	6 559	-
Impôts futurs	(677 767)	(83 658)
	<u>5 613 143</u>	<u>565 157</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 12a)	<u>6 054 165</u>	<u>(2 292 051)</u>
	<u>11 667 308</u>	<u>(1 726 894)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation des emprunts bancaires	3 041 834	1 890 695
Dette à long terme contractée	20 700 000	8 200 000
Versements sur la dette à long terme	(16 587 107)	(3 383 039)
Augmentation des frais reportés	(325 006)	(178 152)
Émission de composantes de capitaux propres (note 11)	11 564 495	1 106 601
Frais d'émission de composantes de capitaux propres	(1 133 464)	(48 602)
Émission d'une débenture convertible	-	1 000 000
Intérêts sur les débentures convertibles	-	(23 036)
Frais relatifs à la prise de contrôle inversée	-	(132 763)
	<u>17 260 752</u>	<u>8 431 704</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Variation des placements temporaires	150 582	(61 800)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 971 359)	(339 409)
Augmentation des actifs incorporels	(44 215)	(62 213)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	11 700	41 091
Acquisition d'entreprises, déduction faite de la trésorerie nette acquise (note 3)	<u>(26 653 344)</u>	<u>(6 789 274)</u>
	<u>(28 506 636)</u>	<u>(7 211 605)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	421 424	(506 795)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<u>215 025</u>	<u>721 820</u>
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u>636 449</u>	<u>215 025</u>

Renseignements supplémentaires (note 12c)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# **Sigma Ventures Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

**30 avril 2007 et 2006**

---

## **1 Statuts et nature des activités**

Sigma Ventures Inc. (la « société »), constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions de l'Alberta, 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 trains et des métros, de la machinerie, de l'agriculture, de la foresterie légère et de l'énergie éolienne.

## **2 Résumé des principales conventions comptables**

### **Mode de présentation et périmètre de consolidation**

Ces états financiers consolidés ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada et 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 30 avril 2007, les filiales actives de la société sont les suivantes :

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

### **Estimations comptables**

La préparation des états financiers conformément aux PCGR exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers. Ces mêmes estimations et hypothèses ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers de même que sur les postes de produits et de charges des exercices. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

### **Conversion des devises**

#### *Opérations en devises étrangères*

Les opérations libellées en devises autres que la monnaie de mesure, soit le dollar canadien, sont converties en monnaie de mesure de la façon suivante : les actifs et les passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan, alors que les produits et charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. Les actifs et passifs non monétaires sont convertis aux taux d'origine. Les gains ou les pertes de change résultant de cette conversion sont portés aux résultats.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## *Contrats de change à terme*

Les contrats de change à terme de la société, qui sont utilisés pour couvrir les ventes prévues libellées en devise américaine, ne répondent pas aux conditions de la comptabilité de couverture et sont comptabilisés à leur juste valeur. Les modifications apportées à la juste valeur sont comptabilisées à l'état des résultats.

## **Placements temporaires**

Les placements temporaires, comptabilisés au moindre du coût et de la valeur marchande, 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.

## **Stocks**

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur au marché. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif pour les matières premières et selon la méthode du prix de revient complet pour les produits en cours et les produits finis. La valeur au marché correspond au coût de remplacement pour les matières premières et à la valeur de réalisation nette pour les produits en cours et les produits finis.

## **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite des subventions gouvernementales et des crédits d'impôt à la recherche et au développement. Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée de vie estimative selon les méthodes, la période et les taux annuels suivants :

	<b>Méthodes</b>	<b>Période et taux</b>
Bâtiments	Solde dégressif	5 %
Machinerie et équipement	Solde dégressif	10 et 15 %
Mobilier de bureau	Solde dégressif	10 %
Matériel informatique	Solde dégressif	30 %
Matériel roulant	Solde dégressif	30 %
Améliorations locatives	Amortissement linéaire	6 ans

## **Frais reportés**

Les frais reportés sont constitués principalement des frais de financement et sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des emprunts correspondants.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## Actifs incorporels

Les actifs incorporels dont la durée de vie utile est limitée sont constitués de brevets, de relations clients, de technologies et de logiciels. Les brevets représentent les coûts, y compris les honoraires professionnels, engagés pour le dépôt de ces brevets. Les actifs incorporels dont la durée de vie utile est limitée sont amortis selon les méthodes, périodes et taux annuel suivants :

	Méthodes	Périodes et taux
Brevets	Amortissement linéaire	7 à 16 ans
Relations clients	Ordre numérique inversé des années	12 et 15 ans
Technologies	Ordre numérique inversé des années	6 et 10 ans
Logiciels	Solde dégressif	30 %

La marque de commerce est un actif incorporel dont la durée de vie utile est indéfinie et n'est pas amortie.

## Dépréciation d'actifs à long terme

Lors d'événements ou de circonstances pouvant indiquer une perte de valeur, la société réévalue la valeur comptable des actifs à long terme. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs excède les flux monétaires futurs non actualisés que procurera cet actif ou ce groupe d'actifs. Le montant de toute perte de valeur représente l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur. La juste valeur des actifs à long terme est déterminée en fonction des flux monétaires futurs actualisés. Au cours des exercices 2007 et 2006, aucune dépréciation n'a été constatée à cet égard.

Les actifs incorporels dont la durée de vie utile est indéfinie sont soumis à un test de dépréciation sur une base annuelle ou plus fréquemment lors d'événements ou de circonstances pouvant indiquer une perte de valeur. Une perte de valeur existe lorsque la valeur comptable de l'actif incorporel excède sa juste valeur. Au cours des exercices 2007 et 2006, aucune dépréciation n'a été constatée à cet égard.

## Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent du prix d'achat des entreprises acquises sur la juste valeur estimative des actifs nets identifiables acquis. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis. Cependant, ils doivent faire l'objet d'un test de dépréciation sur une base annuelle, ou plus fréquemment, si des événements ou des circonstances surviennent, indiquant qu'il est plus probable qu'improbable qu'ils aient subi une perte de valeur. La recouvrabilité des écarts d'acquisition est déterminée au niveau des unités d'exploitation, au moyen d'un test de dépréciation en deux étapes. Premièrement, la valeur comptable nette de l'unité d'exploitation est comparée à sa juste valeur. Si la valeur comptable nette de l'unité d'exploitation excède sa juste valeur, la deuxième étape du test doit être effectuée. Lors de cette étape, le montant de toute perte de valeur des écarts d'acquisition représente l'excédent de la valeur comptable d'un écart d'acquisition sur sa juste valeur. Ce montant est porté aux résultats de la période au cours de laquelle elle survient. Aux fins de ce test de dépréciation, la juste valeur des écarts d'acquisition est estimée de la même façon que lors de regroupements d'entreprises, c'est-à-dire qu'elle représente l'excédent de la juste valeur d'une unité d'exploitation sur la juste valeur estimative de ses actifs nets identifiables. La société a choisi d'effectuer son test de dépréciation annuel en avril de chaque exercice et n'a constaté aucune perte de valeur pour les exercices 2007 et 2006.

# **Sigma Ventures Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

**30 avril 2007 et 2006**

---

## **Constatation des revenus**

Les revenus provenant de la vente des produits sont constatés, déduction faite des remises et rabais estimatifs sur ventes, lors du transfert du titre de propriété aux clients, c'est-à-dire lorsque les produits sont expédiés, que l'encaissement est raisonnablement assuré et que la contrepartie est déterminée ou déterminable. Les sommes reçues pour des moules en cours de fabrication sont constatées à titre de produits reçus d'avance au bilan.

## **Charges de rémunération à base d'actions**

Depuis la mise en place du régime, soit le 7 octobre 2005, la société comptabilise des charges de rémunération pour toute forme de rémunération à base d'actions consentie aux dirigeants, administrateurs, consultants et aux employés au moyen d'une méthode fondée sur la juste valeur. Les charges de rémunération à base d'actions sont amorties sur les périodes d'acquisition selon la méthode d'acquisition graduelle des droits.

## **Frais de recherche et de développement**

Tous les frais liés aux activités de développement, qui ne répondent pas aux critères de report généralement reconnus, ainsi que tous les frais de recherche sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, déduction faite des subventions gouvernementales afférentes. Les frais de développement qui répondraient aux critères de report généralement reconnus seraient capitalisés, déduction faite des subventions gouvernementales afférentes, et seraient amortis sur la période estimative au cours de laquelle on estimerait en retirer des avantages.

## **Impôts sur les bénéfices**

La société comptabilise les impôts sur les bénéfices en utilisant la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont établis en tenant compte des écarts temporaires déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur devant s'appliquer dans l'exercice au cours duquel les écarts doivent se résorber.

La société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

## **Résultat de base et dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation au cours de l'exercice, plus l'effet des actions participantes potentielles dilutives en circulation au cours de l'exercice. Selon cette méthode, le résultat dilué par action doit être calculé selon la méthode du rachat d'actions, en présumant que toutes les actions potentielles dilutives ont été émises au plus tard au début de l'exercice ou à la date d'émission, selon le cas, et que les fonds en découlant ont été utilisés pour acheter des actions participantes de la société à la juste valeur moyenne des actions participantes au cours de l'exercice.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## Frais d'émission de capitaux propres

Les frais d'émission de capitaux propres sont inscrits en diminution du produit provenant de leur émission.

## Chiffres correspondants

Certains postes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un nouveau classement afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice courant.

## 3 Acquisitions d'entreprises

Acquisitions de 2007

- a) Le 28 juin 2006, la société a acquis la totalité des actions de René Matériaux Composites Ltée (« René ») et 3547141 Canada Inc., deux sociétés situées à Saint-Éphrem-de-Beauce, pour une contrepartie totale de 23 196 279 \$, incluant les frais d'acquisition de 1 148 411 \$. René est un manufacturier de pièces en composite pour le transport routier telles que les pièces de camions de catégories 7 et 8 alors que 3547141 Canada Inc. est spécialisée dans la fabrication de moules pour les clients de René.
- b) Le 27 janvier 2007, la société a acquis, par l'intermédiaire de 3547141 Canada Inc., les actifs de la division composite camion de la compagnie Camoplast située à Acton Vale, au Québec (« Acton Vale ») pour une contrepartie totale de 4 898 960 \$, réglée comme suit : un montant en trésorerie de 3 434 566 \$, l'émission de 1 625 000 actions ordinaires de la société pour un montant de 1 074 000 \$, des frais d'acquisition à payer totalisant 250 792 \$ et un solde de prix d'achat à payer totalisant 139 602 \$. La valeur des actions émises a été réduite d'un escompte de 20,4 % afin de considérer l'effet de l'entiercement sur la valeur des actions ainsi qu'un escompte pour faible négociabilité compte tenu de l'importance du bloc d'actions émises comparativement au volume d'actions échangées. Le cours de l'action a été déterminé selon le cours moyen pondéré de l'action sur une période de quatre jours précédant et suivant l'annonce de la transaction. L'usine fabrique une variété de capots en composite pour les camions routiers de catégories 7 et 8 et les camions à fonctions particulières, de même que pour les tracteurs B6 de la série Magnum.
- c) Le 1<sup>er</sup> février 2007, la société a acquis, par l'intermédiaire de René, la totalité des actions de Groupe Synergy Composites Inc. (« GSC »), située à Chesterville, au Québec pour une contrepartie totale de 2 321 291 \$ réglée comme suit : un montant en trésorerie de 1 100 000 \$, un solde de prix d'achat à payer totalisant 1 121 291 \$ sans intérêt (1 200 000 \$ actualisé à 6,5 %) et des frais d'acquisition à payer totalisant 100 000 \$.

GSC se spécialise dans la conception de produits composites de pointe destinés aux industries du véhicule utilitaire et de l'autobus. De plus, GSC a mis au point une carrosserie composite exclusive destinée au secteur du transport, offrant des caractéristiques uniques telles une carrosserie plus légère et une résistance à la corrosion tout en préservant sa capacité de charge utile élevée. L'usine de GSC fait appel à un procédé de moulage par injection sous vide (RTM-light) à la fine pointe de la technologie et respectueux de l'environnement.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Ces trois acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode de l'achat pur et simple, et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers de la société à compter de la date d'acquisition. La répartition des prix d'achat a été finalisée en fin d'exercice avec l'aide d'experts indépendants.

Les principales modifications apportées à la répartition préliminaire sont les suivantes : l'identification d'actifs incorporels additionnels totalisant environ 5 400 000 \$, l'élimination de l'écart d'acquisition pour un montant de 2 625 000 \$, la comptabilisation de passifs d'impôts futurs rattachés aux actifs incorporels et aux immobilisations corporelles et s'élevant à environ 2 700 000 \$, l'augmentation des autres actifs à court terme de 3 602 000 \$, principalement liée à la demande d'indemnité à recevoir et la diminution des immobilisations corporelles de 3 562 000 \$.

Les valeurs attribuées aux actifs nets acquis au cours de l'exercice de 2007 se détaillent comme suit :

	René \$	Acton Vale \$	GSC \$
Actifs acquis			
Trésorerie	1 258 910	-	-
Placements temporaires	300 027	-	-
Autres actifs à court terme	22 109 090	1 624 168	703 037
Immobilisations corporelles	5 489 910	3 321 472	626 333
Frais reportés	-	-	2 204
Actifs d'impôts futurs	836 590	-	81 073
Actifs incorporels			
Marque de commerce	268 158	-	-
Relations clients	5 491 920	-	700 000
Technologies	2 277 137	-	1 200 000
	<u>38 031 742</u>	<u>4 945 640</u>	<u>3 312 647</u>
Passifs assumés			
Découvert bancaire	-	-	18 001
Autres passifs à court terme	10 969 903	46 680	763 603
Passifs à long terme	121 791	-	458 785
Passifs d'impôts futurs	3 743 769	-	587 100
	<u>14 835 463</u>	<u>46 680</u>	<u>1 827 489</u>
Actifs nets identifiables acquis	23 196 279	4 898 960	1 485 158
Écart d'acquisition *	-	-	836 133
Prix d'achat	<u>23 196 279</u>	<u>4 898 960</u>	<u>2 321 291</u>
Réglé comme suit :			
Trésorerie utilisée pour les acquisitions	22 047 868	3 434 566	1 100 000
Frais d'acquisition	1 148 411	250 792	100 000
Solde de prix d'achat	-	139 602	1 121 291
Émission d'actions ordinaires	-	1 074 000	-
	<u>23 196 279</u>	<u>4 898 960</u>	<u>2 321 291</u>

\* L'écart d'acquisition n'est pas déductible aux fins fiscales.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

## Acquisitions de 2006

- d) Le 7 octobre 2005, la société a acquis la totalité des actions de Remorques J.M.S. Inc. (« JMS »), située à L'Islet, au Québec pour une contrepartie totale de 441 412 \$, incluant les frais d'acquisition de 16 412 \$ et un solde de prix d'achat de 75 000 \$, portant intérêt au taux de 8 %, lequel a été remboursé le 30 avril 2006. JMS est spécialisée dans la conception et la fabrication de remorques et chargeuses forestières.
- e) Le 15 mars 2006, la société a acquis la totalité des actions de Faroex Ltd. (« Faroex »), située à Gimli, au Manitoba pour une contrepartie totale de 7 011 333 \$, incluant les frais d'acquisition de 162 769 \$ et un remboursement des avances des actionnaires de 628 156 \$. Faroex est spécialisée dans la fabrication de composantes en matériaux composites pour l'industrie du transport routier, de l'agriculture et de l'énergie éolienne.

Les valeurs attribuées aux actifs nets acquis au cours de l'exercice 2006 se détaillent comme suit :

	<b>JMS</b> \$	<b>Faroex</b> \$
Actifs acquis		
Trésorerie	-	332 313
Autres actifs à court terme	799 020	3 991 560
Immobilisations corporelles	387 760	5 018 552
Actifs incorporels – Brevets	-	16 335
	<u>1 186 780</u>	<u>9 358 760</u>
Passifs assumés		
Passif à court terme	501 604	1 240 332
Avances des actionnaires	-	628 156
Passif à long terme	243 963	-
Passifs d'impôts futurs	13 321	1 107 095
	<u>758 888</u>	<u>2 975 583</u>
Actifs nets identifiables acquis	427 892	6 383 177
Écart d'acquisition *	88 520	-
Prix d'achat	<u>516 412</u>	<u>6 383 177</u>
Réglé comme suit :		
Trésorerie utilisée pour les acquisitions	425 000	6 220 408
Frais d'acquisition	16 412	162 769
Solde de prix d'achat	75 000	-
	<u>516 412</u>	<u>6 383 177</u>
Remboursement des avances des actionnaires	-	628 156
	<u>516 412</u>	<u>7 011 333</u>

\* L'écart d'acquisition n'est pas déductible aux fins fiscales.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## 4 Prise de contrôle inversée

Le 7 octobre 2005, la société a acquis toutes les actions en circulation de 6172407 Canada Inc. Cette acquisition a été comptabilisée à titre de prise de contrôle inversée, laquelle ne constitue pas un regroupement d'entreprises. Les capitaux propres négatifs de la société acquise par suite de la prise de contrôle inversée, au montant de 70 760 \$, ont été comptabilisés à l'état consolidé des bénéfices non répartis. Selon les termes de l'entente, la société a émis 17 900 833 actions ordinaires, 1 425 000 options d'achat d'actions et 718 750 bons de souscription en contrepartie de la totalité des actions et des bons de souscription émis de 6172407 Canada Inc. Suite à cette transaction, les anciens actionnaires de 6172407 Canada Inc. ont obtenu le contrôle de la société. Les frais relatifs à la prise de contrôle inversée totalisent 169 098 \$, incluant un montant de 36 336 \$ attribuable à la juste valeur des 400 000 options d'achat d'actions émises au placeur pour compte. Aux fins comptables, 6172407 Canada Inc. est réputée être l'acquéreur de la société.

Les résultats d'exploitation de la société sont inclus dans les présents états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 avril 2006 depuis la date d'acquisition, soit le 7 octobre 2005. Les états financiers de la société présentent la continuité de 6172407 Canada Inc. Le capital social de la société mère légale pour l'exercice précédent, avant la prise de contrôle inversée, a été redressé afin de tenir compte du nombre d'actions reçu suite à la prise de contrôle inversée.

## 5 Comptes débiteurs

	2007 \$	2006 \$
Clients	12 548 749	3 806 550
Demande d'indemnité à recevoir *	4 244 701	-
	<hr/> 16 793 450	<hr/> 3 806 550

\* Cette demande d'indemnité a trait à l'incendie survenu le 19 octobre 2005 aux installations de René.

## 6 Stocks

	2007 \$	2006 \$
Matières premières	4 818 924	2 449 695
Produits en cours	2 238 843	102 164
Produits finis	4 599 697	2 899 836
	<hr/> 11 657 464	<hr/> 5 451 695

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

## 7 Immobilisations corporelles

	2007		2006	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Terrains	483 845	-	195 789	-
Bâtiments	5 224 076	137 503	2 119 059	46 652
Machinerie et équipement	10 520 630	612 192	3 788 407	190 382
Mobilier de bureau	296 392	72 552	11 930	1 455
Matériel informatique	452 427	118 250	150 225	23 799
Matériel roulant	125 431	24 416	111 275	11 202
Améliorations locatives	257 915	10 746	-	-
	17 360 716	<u>975 659</u>	6 376 685	<u>273 490</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>975 659</u>		<u>273 490</u>	
Montant net	<u>16 385 057</u>		<u>6 103 195</u>	

## 8 Actifs incorporels

	2007		2006	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Marque de commerce *	268 158	-	-	-
Brevets	59 056	11 135	29 178	1 520
Relations clients	6 191 920	602 844	-	-
Technologies	3 477 137	592 176	-	-
Logiciels	77 407	28 660	60 973	12 185
	10 073 678	<u>1 234 815</u>	90 151	<u>13 705</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>1 234 815</u>		<u>13 705</u>	
Montant net	<u>8 838 863</u>		<u>76 446</u>	

\* Actif incorporel à durée de vie indéfinie

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

Au cours de l'exercice, la société a acquis des actifs incorporels au montant de 9 983 527 \$ (78 549 \$ en 2006), dont une somme de 9 715 369 \$ est amortissable en 2007 (78 549 \$ en 2006).

## 9 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 de fonds électroniques. 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.

## 10 Dette à long terme

	2007 \$	2006 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 175 000 \$, de juin 2009 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	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	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	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	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 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	483 560	-
Emprunts à terme, taux intérêt variant de néant à taux préférentiel plus 1,75 %, échéant de mai 2007 à juillet 2008, remboursables par versements mensuels, semestriels ou sur demande	43 097	-
	<hr/>	
(à reporter)	14 400 142	-

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

	2007 \$	2006 \$
(reporté)	14 400 142	-
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	15 030	28 376
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	123 200	-
Débiteure convertible garantie par une hypothèque mobilière de second rang portant sur la totalité des actifs d'une filiale *	-	750 000
Remboursés au cours de l'exercice	-	7 450 000
	<hr/> 14 538 372	<hr/> 8 228 376
Moins la partie à court terme	<hr/> 2 525 425	<hr/> 2 651 440
	<hr/> <hr/> 12 012 947	<hr/> <hr/> 5 576 936

\* Cette débiteure a été convertie en totalité au cours de l'exercice en contrepartie de 1 063 967 actions ordinaires (note 11).

Les versements annuels en capital requis sur la dette à long terme au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit :

	\$
2008	2 525 425
2009	2 354 694
2010	2 145 872
2011	2 316 140
2012	5 010 166

La société s'est engagée à respecter des ratios concernant certains emprunts, lesquels sont respectés au 30 avril 2007.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

## 11 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

Émis

	2007		2006	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de l'exercice	21 969 017	1 790 195	16 250 000	668 196
Émission d'actions ordinaires :				
En contrepartie de trésorerie	15 556 282	8 718 297	1 437 500	575 000
En contrepartie d'achat d'actifs (note 3b)	1 625 000	1 074 000	-	-
Suite à la conversion de débentures *	2 745 046	1 760 233	1 064 900	574 849
Suite à l'exercice d'options d'achat d'actions	540 000	274 719	103 762	20 752
Suite à l'exercice de bons de souscription	463 750	347 812	-	-
Prise de contrôle inversée	-	-	3 112 855	-
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents de 395 122 \$	-	(838 832)	-	(48 602)
Solde à la fin de l'exercice	42 899 095	13 126 424	21 969 017	1 790 195

\* Deux débentures d'une valeur nominale respective de 1 000 000 \$ et 750 000 \$ ainsi que des intérêts liés aux débentures totalisant 10 233 \$ ont été convertis en actions au cours de l'exercice.

Le 15 mai 2006, la société a émis un total de 9 999 967 unités au prix de 0,60 \$ l'unité. Le produit brut du placement privé s'élève à 6 000 000 \$. De ce montant, une somme de 1 026 185 \$ (déduction faite des frais d'émission de 229 954 \$) a été attribuée aux bons de souscription à l'aide du modèle Black et Scholes. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,85 \$ l'action jusqu'au 15 novembre 2007. Les placeurs pour compte ont obtenu une rémunération monétaire de 8 % du produit brut du financement et une compensation additionnelle en bons de souscription permettant l'achat de 797 332 actions au prix de 0,60 \$ jusqu'au 15 novembre 2007. Une somme de 292 107 \$ a été attribuée à ces bons de souscription à l'aide du modèle Black et Scholes. Le produit net de ce placement privé a servi au remboursement d'une dette contractée lors de l'acquisition de Faroex, le 15 mars 2006.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Le 15 mai 2006, la société a émis 416 667 bons de souscription à un ancien détenteur d'une débenture convertible lui permettant d'acheter une action ordinaire au prix de 0,85 \$ par bon de souscription jusqu'au 15 novembre 2007. Cette option découle de l'obtention d'une débenture convertible le 15 mars 2006, laquelle avait été présentée dans les capitaux propres et convertie en actions le 28 avril 2006. Une somme de 104 679 \$ a été attribuée à ces bons de souscription à l'aide du modèle Black et Scholes.

Les 14 et 29 mars 2007, la société a émis en totalité 5 556 315 unités au prix de 0,90 \$ l'unité. Le produit brut du placement privé s'élève à 5 000 683 \$. De ce montant, une somme de 931 865 \$ (déduction faite des frais d'émission de 94 382 \$) a été attribuée aux bons de souscription à l'aide du modèle Black et Scholes. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,15 \$ l'action jusqu'au 14 mars 2012. Les placeurs pour compte ont obtenu une rémunération monétaire de 7,2 % du produit brut de financement et une compensation additionnelle en bons de souscription permettant l'achat de 135 289 actions au prix de 0,90 \$ jusqu'au 29 septembre 2008. Une somme de 28 040 \$ a été attribuée à ces bons de souscription à l'aide du modèle Black et Scholes. Le produit net de ce placement privé a servi à réduire la dette à long terme de la société et à combler ses besoins en fonds de roulement.

## Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 1<sup>er</sup> mai 2005 et résumant l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 30 avril 2007 :

	2007			2006		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation et exerçables au début de l'exercice	818 750	-	0,71	-	-	-
Octroyés	9 127 438	2 707 212	0,92	-	-	-
Octroyés suite à la prise de contrôle inversée (note 4)	-	-	-	718 750	-	0,75
Octroyés à un investisseur	-	-	-	100 000	-	0,40
Exercés	(463 750)	-	0,75	-	-	-
Échus	(255 000)	-	0,75	-	-	-
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents de 103 852 \$	-	(220 484)	-	-	-	-
En circulation et exerçables à la fin de l'exercice	9 227 438	2 486 728	0,91	818 750	-	0,71

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Prix de levée	Bons de souscription en circulation et exercibles au 30 avril 2007	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	3,44
0,60 \$	797 332	0,54
0,85 \$	5 416 658	0,54
0,90 \$	135 289	1,42
1,15 \$	2 778 159	4,88
	<u>9 227 438</u>	

Pour l'exercice terminé le 30 avril 2007, la juste valeur des bons de souscription a été estimée selon le modèle Black et Scholes à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4,04 %
Volatilité prévue	58 %
Taux de rendement des actions	0 %
Durée de vie prévue pondérée de chaque bon de souscription octroyé	29 mois
Juste valeur moyenne pondérée de chaque bon de souscription octroyé	0,30 \$

## 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 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 émis en vertu de ce régime correspond à 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Le 1<sup>er</sup> mai 2006, la société a octroyé 150 000 options d'achat d'actions à un prix de levée de 0,60 \$. Ces options d'achat d'actions généreront des charges de rémunération totales de 80 704 \$ au cours de leur période d'acquisition. Ces charges sont amorties selon la méthode d'acquisition graduelle des droits sur leur période d'acquisition de trois ans.

Le 3 octobre 2006, la société a octroyé 300 000 options d'achat d'actions à un prix de levée de 0,92 \$. Ces options d'achat d'actions généreront des charges de rémunération totales de 150 732 \$ au cours de leur période d'acquisition. Ces charges sont amorties selon la méthode d'acquisition graduelle des droits sur leur période d'acquisition de trois ans.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Le 1<sup>er</sup> décembre 2006, la société a octroyé 150 000 options d'achat d'actions à un prix de levée de 0,80 \$. Ces options d'achat d'actions généreront des charges de rémunération totales de 65 314 \$ au cours de leur période d'acquisition. Ces charges sont amorties selon la méthode d'acquisition graduelle des droits sur leur période d'acquisition de trois ans.

Pour les exercices terminés les 30 avril 2007 et 2006, la juste valeur des options d'achat d'actions a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2007	2006
Taux d'intérêt sans risque	3,95 %	4,09 %
Volatilité prévue	63 %	75 %
Taux de rendement des actions	0 %	0 %
Durée de vie prévue pondérée de chaque option octroyée	4,5 ans	5 ans
Juste valeur moyenne pondérée de chaque option octroyée	0,49 \$	0,40 \$

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions depuis le 1<sup>er</sup> mai 2005 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixe en circulation et exerçables au 30 avril 2007 :

	2007			2006		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de l'exercice	1 825 000	176 285	0,40	311 286	-	0,20
Octroyées	600 000	-	0,81	-	-	-
Octroyées suite à la prise de contrôle inversée (note 4)	-	-	-	1 825 000	-	0,40
Exercées	(540 000)	(58 719)	0,40	(103 762)	-	0,20
Forcloses	(50 000)	(8 103) *	0,40	(207 524)	-	0,20
Charges de rémunération de l'exercice	-	288 919	-	-	176 285 **	-
En circulation à la fin de l'exercice	1 835 000	398 382	0,53	1 825 000	176 285	0,40

\* Au cours de l'exercice, 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.

\*\* Au cours de l'exercice précédent, un montant de 139 950 \$ a été imputé à l'état des résultats et un montant de 36 335 \$ a été présenté à titre de frais relatifs à la prise de contrôle inversée à l'état des bénéfices non répartis.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Prix de levée	Options en circulation au 30 avril 2007		Options exerçables au 30 avril 2007	
	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	3,11	810 003	3,11
0,60 \$	150 000	2,00	100 000	2,00
0,80 \$	150 000	4,59	50 000	4,59
0,92 \$	300 000	4,43	100 000	4,43
	<u>1 835 000</u>		<u>1 060 003</u>	

## 12 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

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

	2007 \$	2006 \$
Comptes débiteurs	4 690 682	(830 723)
Impôts sur les bénéfices à recevoir	562 555	(290 372)
Stocks	49 848	(1 125 785)
Charges payées d'avance	233 845	(96 526)
Autres éléments d'actif	-	6 735
Comptes créditeurs et charges	457 431	297 560
Produits reçus d'avance	(1 541 437)	-
Impôts sur les bénéfices	1 601 241	(252 940)
	<u>6 054 165</u>	<u>(2 292 051)</u>

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	\$	\$
Conversion de débentures en capital social	1 750 000	64 000
Émission d'actions ordinaires en règlement partiel de l'acquisition d'Acton Vale	1 074 000	-
Émission de bons de souscription en règlement de frais d'émission	424 826	36 336
Émission d'actions ordinaires en règlement de comptes créditeurs	10 233	-
Frais d'acquisition inclus dans les comptes créditeurs et charges	187 384	-
Solde de prix d'achat en règlement partiel de l'acquisition d'Acton Vale et inclus dans les comptes créditeurs et charges	139 602	-
Solde de prix d'achat en règlement partiel de l'acquisition de GSC et inclus dans la dette à long terme	1 121 291	-

- c) Renseignements supplémentaires

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	\$	\$
Intérêts payés	1 677 388	394 036
Impôts sur les bénéfices payés	205 353	474 131

## 13 Impôts sur les bénéfices et impôts futurs

Le rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices, calculée selon les taux d'imposition statutaires du gouvernement fédéral et de la province de Québec, avec la charge d'impôts sur les bénéfices figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	\$	\$
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné du gouvernement fédéral canadien et du gouvernement provincial (32,02 % en 2007 et 31,35 % en 2006)	1 659 843	112 978
Charges de rémunération à base d'actions	94 278	39 186
Dépenses non déductibles	62 526	-
Revenus non imposables	7 875	-
Changement dans les taux d'imposition statutaires et futurs	(30 327)	-
Différence dans les taux d'imposition statutaires d'une filiale	44 380	-
Constatation de pertes reportées non constatées antérieurement	(220 726)	-
Autres	(85 394)	2 421
Charge d'impôts sur les bénéfices	<u>1 532 455</u>	<u>154 585</u>

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

Les éléments importants d'actifs et de passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :

	2007 \$	2006 \$
Actifs d'impôts futurs à long terme		
Frais de financement	414 133	56 100
Pertes autres qu'en capital reportées	1 103 133	248 122
Perte de change non réalisée	-	5 080
	<u>1 517 266</u>	<u>309 302</u>
Provision pour moins-value	-	(217 582)
Total des actifs d'impôts futurs	<u>1 517 266</u>	<u>91 720</u>
Passifs d'impôts futurs à court terme		
Demande d'indemnité à recevoir	(831 324)	-
Passifs d'impôts futurs à long terme		
Immobilisations corporelles	(1 629 869)	(1 101 389)
Actifs incorporels	(2 618 477)	-
	<u>(4 248 346)</u>	<u>(1 101 389)</u>
Total des passifs d'impôts futurs	<u>(5 079 670)</u>	<u>(1 101 389)</u>

Les pertes autres qu'en capital expirent principalement au cours des années 2014 à 2027.

## 14 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 :

	2007	2006
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	35 092 429	18 942 955
Effet dilutif d'une débenture convertible	497 124	38 419
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription	<u>1 468 091</u>	<u>290 609</u>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	<u>37 057 644</u>	<u>19 271 983</u>

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les exercices terminés les 30 avril 2007 et 2006 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 :

	2007	2006
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,80 \$	346 849	-
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,90 \$ à 1,15 \$	263 408	-
Nombre moyen pondéré d'actions pour débenture convertible au prix minimum de 0,60 \$	-	205 479

## 15 Opérations entre parties apparentées

Au cours de l'exercice, la société a versé des honoraires de gestion à un administrateur au montant de 34 604 \$ (49 855 \$ en 2006). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange.

## 16 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 :

	2007 \$	2006 \$
<b>Ventes par secteur géographique</b>		
États-Unis	59 927 072	4 120 476
Canada	21 113 120	10 118 826
Asie	872 285	-
Amérique du Sud	744 882	-
Europe	266 306	456 122
Australie	156 762	-
Autres	80 718	-
	<hr/>	<hr/>
	83 161 145	14 695 424

Pour l'exercice terminé le 30 avril 2007, un client représente 47,5 % des ventes totales de la société (néant en 2006) et 26,7 % des comptes débiteurs totaux de cette dernière (néant au 30 avril 2006).

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## 17 Instruments financiers

### Juste valeur

La trésorerie, les comptes débiteurs, les emprunts bancaires, les comptes créditeurs et charges ainsi que la dette à long terme sont des instruments financiers dont la valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison de leur échéance à court terme ou des taux courants du marché pour la majorité des emprunts inclus dans la dette à long terme.

La juste valeur des placements temporaires s'établit respectivement à 126 690 \$ et 129 780 \$ aux 30 avril 2007 et 2006.

### Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la société à un risque de concentration de crédit se composent principalement de trésorerie, de placements temporaires et de comptes débiteurs. La trésorerie et les placements temporaires sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre. Par conséquent, la direction estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est très minime.

En général, la société n'exige pas de garantie supplémentaire ou autre de ses clients à l'égard de ses comptes clients; cependant, le crédit est accordé aux clients uniquement après une évaluation de leur solvabilité. En outre, la société révisé continuellement le crédit de tous ses clients et établit une provision pour les créances irrécouvrables lorsqu'il est jugé qu'un compte ne pourra être recouvré. La provision pour créances irrécouvrables s'établit respectivement à 372 710 \$ et 28 931 \$ aux 30 avril 2007 et 2006.

### Risque de taux d'intérêt

Au 30 avril 2007, l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie	Taux d'intérêt variable
Placements temporaires	Sans intérêt
Comptes débiteurs	Sans intérêt
Emprunts bancaires	Taux d'intérêt variable
Comptes créditeurs et charges	Sans intérêt
Dette à long terme	Tel que décrit à la note 10

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 avril 2007 et 2006

---

## Risque de change et contrats de change à terme

La société est exposée aux risques de change par les ventes à l'étranger de produits fabriqués au Canada, dont la majeure partie est libellée en dollars US. Ces risques sont partiellement compensés par des contrats de change à terme et par certains frais d'exploitation libellés en dollars US. Au 30 avril 2006, la société n'avait aucun contrat de change en vigueur. Toutefois, au 30 avril 2007, la société a conclu des contrats lui permettant de vendre des dollars US à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

Date d'expiration	Montant contractuel \$	Taux contractuel moyen pondéré \$
Mai 2007 à novembre 2007	2 500 000	1,1715

## 18 Engagements

La société est liée par divers baux d'exploitation pour certains de ses locaux et équipements, lesquels expirent à diverses dates jusqu'en avril 2012. Au 30 avril 2007, les versements minimaux à effectuer en vertu de ces baux d'exploitation pour chacun des cinq prochains exercices s'élèvent à 403 748 \$ en 2008, 200 296 \$ en 2009, 124 420 \$ en 2010, 75 920 \$ en 2011 et 24 872 \$ en 2012 pour des engagements totaux de 829 256 \$. Certains de ces contrats de location comportent une option de renouvellement.

La société s'est aussi engagée à verser un montant total de 113 391 \$ pour l'acquisition d'équipements dont un dépôt initial de 36 633 \$ a été effectué.

## 19 Éventualités

La société et ses filiales font l'objet de divers litiges en cours, en instance et imminents et fait face à d'autres éventualités dans le cours normal des affaires. Le règlement final de ces réclamations ne peut être déterminé à l'heure actuelle. La direction est d'avis que ces réclamations, une fois réglées, n'auront pas de conséquences préjudiciables importantes sur la situation financière et les résultats d'exploitation consolidés de la société.