

Sigma Industries Inc.

États financiers consolidés intermédiaires
(non vérifiés)
25 juillet 2009

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.

Sigma Industries Inc.

Bilan consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Au 25 juillet 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	776 191	3 411
Comptes débiteurs	7 235 764	7 462 068
Impôts sur les bénéfices à recevoir	469 941	544 775
Stocks	8 011 329	8 103 254
Contrats dérivés de change à terme	479 478	73 003
Charges payées d'avance	680 651	185 165
Actifs d'impôts futurs	572 312	602 776
	<u>18 225 666</u>	<u>16 974 452</u>
Immobilisations corporelles	21 312 425	22 495 157
Actifs incorporels	4 729 463	5 014 697
Actifs d'impôts futurs	770 122	423 441
Écarts d'acquisition	<u>1 650 256</u>	<u>1 650 256</u>
	<u>46 687 932</u>	<u>46 558 003</u>
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires (note 5)	4 823 081	3 451 883
Comptes créditeurs et charges	8 322 353	8 363 034
Produits reçus d'avance	1 739 034	629 907
Contrats dérivés de change à terme	-	189 589
Impôts sur les bénéfices	1 371 992	1 546 464
Partie à court terme de la dette à long terme	1 434 057	1 048 928
	<u>17 690 517</u>	<u>15 229 805</u>
Dette à long terme (note 6)	19 364 900	20 787 627
Passifs d'impôts futurs	<u>825 468</u>	<u>909 111</u>
	<u>37 880 885</u>	<u>36 926 543</u>
Capitaux propres		
Capital social (note 7)	13 125 309	13 125 309
Options d'achat d'actions (note 7)	347 831	347 831
Bons de souscription (note 7)	962 086	962 086
Surplus d'apport (note 7)	1 732 926	1 732 926
Déficit	(7 376 515)	(5 899 035)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	<u>15 410</u>	<u>(637 657)</u>
	<u>8 807 047</u>	<u>9 631 460</u>
	<u>46 687 932</u>	<u>46 558 003</u>

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

Approuvé par le Conseil,

(1)

_____, administrateur

_____, administrateur

Sigma Industries Inc.

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

	Trois mois terminés les	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Bénéfices non répartis (déficit)		
Bénéfices non répartis (déficit) au début de la période	(5 899 035)	4 168 312
Perte nette pour la période	(1 477 480)	(598 450)
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de la période	(7 376 515)	3 569 862
	Trois mois terminés les	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Résultat étendu		
Perte nette pour la période	(1 477 480)	(598 450)
Pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts futurs afférents de 5 411 \$	-	(12 099)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	653 067	(7 509)
Résultat étendu pour la période	(824 413)	(618 058)
	Trois mois terminés les	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu		
Solde au début de la période	(637 657)	(6 252)
Pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des économies d'impôts futurs de 5 411 \$	-	(12 099)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	653 067	(7 509)
Solde à la fin de la période	15 410	(25 860)

Le total du déficit et du cumul des autres éléments du résultat étendu s'élève à 7 361 105 \$ au 25 juillet 2009 et le total des bénéfices non répartis et du cumul des autres éléments du résultat étendu s'élevait à 3 544 002 \$ au 26 juillet 2008.

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

Sigma Industries Inc.

Flux de trésorerie consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Ventes	11 230 260	15 209 077
Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants (note 10a)	11 336 028	14 867 874
	(105 768)	341 203
Frais financiers (note 10a)	543 024	355 612
Amortissements (note 10a)	753 594	921 265
Frais de restructuration (note 9)	89 095	-
Perte (gain) de change	385 859	(40 821)
	1 771 572	1 236 056
Perte avant impôts (note 10a)	(1 877 340)	(894 853)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices		
Impôts exigibles	-	297 997
Impôts futurs	(399 860)	(594 400)
	(399 860)	(296 403)
Perte nette pour la période	(1 477 480)	(598 450)
Perte nette de base et diluée par action (note 11)	(0,034)	(0,014)
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation (note 11)	42 899 095	42 899 095
	Trois mois terminés les	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette pour la période	(1 477 480)	(598 450)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	472 351	523 809
Amortissement des actifs incorporels	281 243	385 401
Amortissement des frais de financement reportés	37 411	25 990
Amortissement des frais reportés	-	12 055
Rémunération à base d'actions	-	9 003
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	478	-
Perte (gain) non réalisé(e) sur contrats dérivés de change à terme	(660 001)	27 424
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	1 413	7 224

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

(3)

Sigma Industries Inc.

Flux de trésorerie consolidés ...*suite*

Erreur ! Insertion automatique non définie. Pour l'exercice terminé le 25 juillet 2009

Impôts futurs	(399 860)	(594 400)
	(1 744 445)	(201 944)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 10b)	1 056 848	(459 600)
	(687 597)	(661 544)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation des emprunts bancaires	1 371 198	1 328 597
Dette à long terme contractée	-	1 045 677
Versements sur la dette à long terme	(414 104)	(1 031 056)
Augmentation des frais de financement reportés	(40 410)	(75 696)
	916 684	1 267 522
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(18 141)	(586 803)
Augmentation des actifs incorporels	(7 058)	(23 520)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	4 250	-
	(20 949)	(610 323)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	564 642	1 391
Variation nette de la trésorerie	772 780	(2 954)
Trésorerie au début de la période	3 411	652 993
Trésorerie à la fin de la période	776 191	650 039
Renseignements supplémentaires (note 10b et c)		

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

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

1 Statuts et nature des activités

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 trains et des métros, de la machinerie, de l'agriculture, de l'énergie éolienne. Les actions ordinaires de la société se négocient sous le symbole SIC à la Bourse de croissance TSX.

2 Informations financières intermédiaires

Les informations financières au 25 juillet 2009 et pour les périodes de trois mois terminées le 25 juillet 2009 et le 26 juillet 2008 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 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 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 25 juillet 2009, les filiales de la société sont les suivantes :

- Sigma US Industries Inc. et sa filiale Sigma OH Industries Inc.
- René Matériaux Composites Ltée
- Transcam Composites Inc.
- Faroex Ltd.
- PNS-Tech Inc.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

4 Nouvelles normes comptables

Modifications comptables adoptées

Le 26 avril 2009, la société a adopté les nouvelles normes suivantes publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») :

Le chapitre 3064 « *Écarts d'acquisition et actifs incorporels* ». Ce chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'informations applicables aux actifs incorporels. Ce chapitre remplace le chapitre 3062 « *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels* » et le chapitre 3450 « *Frais de recherche et de développement* ».

Le CPN 173 « *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers* ». Ce CPN apporte des précisions sur l'application du chapitre 3855 « *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* ».

L'application de ces normes n'a eu aucune incidence sur les résultats financiers consolidés de la société.

Modifications comptables futures

En janvier 2009, l'ICCA a publié les chapitres 1582 « *Regroupements d'entreprises* », 1601 « *États financiers consolidés* » et 1602 « *Participations sans contrôle* ».

Le chapitre 1582 sera en convergence avec l'IFRS 3 « *Regroupements d'entreprises* ». Le chapitre 1602 sera en convergence avec les dispositions de l'IAS 27 « *États financiers consolidés et individuels* », concernant les participations sans contrôle. Enfin, le chapitre 1601 reprendra les exigences du chapitre 1600 « *États financiers consolidés* », autres que celles touchant les participations sans contrôle.

Le chapitre 1582 s'applique aux opérations où l'acquéreur obtient le contrôle d'une ou de plusieurs entreprises. Le terme « *entreprise* » est défini plus largement que dans la norme existante. La plupart des actifs acquis et des passifs pris en charge, y compris les passifs éventuels considérés comme « *improbables* », seront évalués à leur juste valeur. Les coûts d'acquisition doivent être passés en charges.

En vertu du chapitre 1602, toute participation ne donnant pas le contrôle sera comptabilisée comme une composante distincte des capitaux propres. Le calcul du résultat net ne comporte aucune déduction au titre des participations sans contrôle. Le résultat net sera plutôt réparti entre les participations donnant le contrôle et les participations sans contrôle.

Les nouvelles normes entreront en vigueur en 2011.

La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

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 3,5 %. Elle dispose également d'une marge de crédit bancaire de 1 000 000 \$ en devise américaine, portant intérêt au taux préférentiel américain plus 4 % et d'une marge de crédit immobilière de 1 000 000 \$ en devise canadienne, portant intérêt au taux préférentiel plus 4 %. Elle dispose aussi d'une facilité de crédit de 2 000 000 \$ 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. En vertu de ces ententes, la société s'est engagée à respecter certaines conditions ainsi que certains ratios financiers, lesquels sont respectés au 25 juillet 2009.

6 Dette à long terme

	Au 25 juillet 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, taux préférentiel plus 4 %, remboursable par versements mensuels en capital de 191 935 \$, de mai 2008 à juin 2013. 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	9 596 774	9 788 710
Emprunt à terme de 5 000 000 \$, taux préférentiel plus 5,5 %, remboursable par versements mensuels en capital de 104 167 \$ à compter de mai 2010, échéant en mars 2014. Une hypothèque mobilière de deuxième rang sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	5 000 000	5 000 000
Emprunts obligataires de 1 635 179 \$ (1 510 000 \$US) et 2 068 339 \$ (1 910 000 \$US), portant intérêt respectivement à 5,75 % et 6,5 %, remboursables par versements mensuels moyens en capital et intérêts pour les deux emprunts obligataires de 38 615 \$ (35 659 \$US) jusqu'en mai 2018 et de 15 862 \$ (14 648 \$US) par la suite jusqu'en mai 2023. Une hypothèque sur les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome est donnée en garantie de ces emprunts ainsi qu'une garantie additionnelle de la société	3 560 936	4 018 221
(à reporter)	18 157 710	18 806 931

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

	Au 25 juillet 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
(reporté)	18 157 710	18 806 931
Emprunt à terme de 1 624 350 \$ (1 500 000 \$US), portant intérêt à 3 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 16 337 \$ (15 086 \$US), échéant en juin 2018. Une hypothèque sur les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome est donnée en garantie de cet emprunt ainsi qu'une garantie additionnelle de la société	1 527 943	1 814 550
Emprunt bancaire, taux préférentiel plus 4 %, 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	678 571	690 476
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	387 980	398 600
Emprunt bancaire, 3 %, remboursable par versements mensuels de 10 732 \$ (9 910 \$US), échéant en mars 2011. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs tant corporels qu'incorporels d'une des filiales de la société est donnée en garantie de cet emprunt	219 281	278 914
Solde de prix d'achat à payer, 6 %, remboursable par versements annuels de 108 290 \$ (100 000 \$US), échéant en mars 2010	198 905	241 940
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 *	56 025	54 612
Emprunt bancaire pour lequel une hypothèque mobilière sur le matériel roulant est donnée en garantie, 6,98 %, remboursé au cours la période	-	4 732
Frais de financement reportés	(427 458)	(454 200)
	20 798 957	21 836 555
Moins la partie à court terme	1 434 057	1 048 928
	<u>19 364 900</u>	<u>20 787 627</u>

* Lors de l'application de la nouvelle norme comptable sur les instruments financiers, 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)

25 juillet 2009

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 :

	\$
2010	1 434 057
2011	4 205 316
2012	4 520 427
2013	6 333 755
2014	1 457 030

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 26 avril 2008 :

Émis

	<u>Trois mois terminés le</u> <u>25 juillet 2009</u>		<u>Douze mois terminés le</u> <u>25 avril 2009</u>	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début et à la fin de la période	42 899 095	13 125 309	42 899 095	13 125 309

Surplus d'apport

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard du surplus d'apport depuis le 26 avril 2008 :

	<u>Trois mois</u> <u>terminés le</u> <u>25 juillet 2009</u> \$	<u>Douze mois</u> <u>terminés le</u> <u>25 avril 2009</u> \$
Solde au début de la période	1 732 926	374 188
Options d'achat d'actions forcloses	-	84 496
Bons de souscription échus	-	1 274 242
Solde à la fin de la période	<u>1 732 926</u>	<u>1 732 926</u>

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 26 avril 2008 et résument l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 25 juillet 2009 :

	Trois mois terminés le 25 juillet 2009			Douze mois terminés le 25 avril 2009		
	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	2 878 159	962 086	1,12	8 430 106	2 236 328	0,94
Échus	-	-	-	(5 551 947)	(1 274 242)	0,86
En circulation et exerçables à la fin de la période	2 878 159	962 086	1,12	2 878 159	962 086	1,12

Bons de souscription en circulation et exerçables au 25 juillet 2009

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	1,20
1,15 \$	2 778 159	2,63
	<u>2 878 159</u>	

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

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 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 26 avril 2008 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixes en circulation et exerçables au 25 juillet 2009 :

	Trois mois terminés le 25 juillet 2009			Douze mois terminés le 25 avril 2009		
	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	1 355 000	347 831	0,52	1 685 000	415 508	0,53
Forcloses	-	-	-	(330 000)	(84 496)	0,56
Charges de rémunération de la période	-	-	-	-	16 819	-
En circulation et exerçables à la fin de la période	1 355 000	347 831	0,52	1 355 000	347 831	0,52

Options en circulation et exerçables au 25 juillet 2009

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	1 035 000	1,20
0,80 \$	20 000	2,35
0,92 \$	300 000	2,19
	<u>1 355 000</u>	

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

8 Informations à fournir concernant le capital

Dans ses activités de gestion du capital, la société a comme objectifs de :

- disposer de liquidités suffisantes lui permettant de poursuivre sa stratégie de croissance;
- déployer le capital afin d'offrir à ses actionnaires un bon rendement sur leur investissement; et
- maintenir une souplesse financière afin de préserver sa capacité de respecter ses engagements financiers et saisir d'éventuelles opportunités d'acquisitions.

La société définit son capital de la façon suivante :

- trésorerie;
- emprunts bancaires;
- dette à long terme, incluant la partie à court terme; et
- capitaux propres.

La société gère sa structure de capital en fonction de sa stratégie de croissance et de la conjoncture économique. Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure de capital, la société peut être amenée à émettre de nouvelles actions, à effectuer des rachats d'actions sur le marché, à contracter de nouvelles dettes, à refinancer une dette existante ou à vendre des actifs afin de réduire son niveau d'endettement.

La société utilise principalement son capital en vue d'assurer le fonctionnement de ses activités courantes, d'acquérir des immobilisations corporelles nécessaires à sa croissance et de financer des acquisitions d'entreprises. Les objectifs ainsi que les politiques et procédures de la société en matière de gestion du capital n'ont pas changé depuis l'année passée.

Toute décision de verser des dividendes sur les actions de la société est évaluée annuellement par le conseil d'administration de la société en fonction des bénéfices et de la situation financière de la société ainsi que des clauses restrictives dans ses facilités de crédit et d'autres facteurs pertinents tels que sa stratégie de croissance et son positionnement stratégique par rapport à ses concurrents. La société ne peut garantir ni les montants ni les dates de tels dividendes dans l'avenir.

La société n'est soumise à aucune exigence en vertu de règles extérieures, à l'exception des clauses restrictives liées aux facilités de crédit, lesquelles impliquent le respect de certains ratios. Au 25 juillet 2009, le seul ratio en vigueur est respecté.

Comme principale mesure de suivi de son levier financier au 25 juillet 2009, la société utilise le ratio du fonds de roulement (actif à court terme divisé par le passif à court terme) qu'elle vise à maintenir à un niveau supérieur ou égal à 0,90:1, excluant les filiales américaines de la société. Ce ratio s'établissait à 1,22:1 au 25 juillet 2009.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

9 Frais de restructuration

Pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009, la société a comptabilisé et entièrement payé des frais de restructuration totalisant 89 095 \$ représentant des honoraires professionnels.

10 Informations additionnelles

a) Résultats consolidés

La perte avant impôts est établie en tenant compte des éléments suivants :

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
	\$	\$
Coût des ventes incluant l'amortissement des immobilisations corporelles	10 497 029	13 865 335
Amortissement des immobilisations corporelles	472 351	523 809
Amortissement des actifs incorporels	281 243	385 401
Amortissement des frais reportés	-	12 055
Frais de recherche et développement bruts	56 984	133 095
Crédits d'impôt	-	(84 779)
Charges de rémunération à base d'actions	-	9 003
Intérêts sur la dette à long terme	309 752	216 074
Intérêts sur les emprunts bancaires et frais bancaires	195 861	113 548
Amortissement des frais de financement reportés	37 411	25 990

b) Flux de trésorerie consolidés

Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
	\$	\$
Comptes débiteurs	137 237	875 383
Stocks	23 119	(1 043 999)
Contrats dérivés de change à terme	63 937	-
Charges payées d'avance	(500 037)	129 417
Comptes créditeurs et charges	322 477	(883 949)
Produits reçus d'avance	1 133 319	327 029
Impôts sur les bénéfices	(123 204)	136 519
	<u>1 056 848</u>	<u>(459 600)</u>

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

c) Renseignements supplémentaires

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
	\$	\$
Intérêts payés	360 524	301 859
Impôts sur les bénéfices payés	174 471	161 478

11 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>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation	42 899 095	42 899 095

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les périodes terminées le 25 juillet 2009 et le 26 juillet 2008 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 :

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,92 \$	337 822	420 096
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 1,15 \$	717 568	2 101 752

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

12 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, se détaillent comme suit :

	Au 25 juillet 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
Canada	21 563 082	22 018 542
États-Unis	6 129 062	7 141 568
	<u>27 692 144</u>	<u>29 160 110</u>

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

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009 \$	26 juillet 2008 \$
Ventes par secteur géographique		
États-Unis	6 771 296	10 685 970
Canada	4 098 651	4 211 105
Asie	171 447	115 914
Amérique du Sud	124 275	53 467
Europe	58 894	114 379
Australie	5 697	28 242
	<u>11 230 260</u>	<u>15 209 077</u>

Pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009, les ventes provenant des cinq clients les plus importants représentent 69,4 % des ventes totales de la société comparativement à 71,9 % pour la période de trois mois terminée le 26 juillet 2008. Deux de ces clients représentent plus de 10 % des ventes totales de la société pour les périodes de trois mois terminées les 25 juillet 2009 et 26 juillet 2008. Pour les périodes de trois mois terminées les 25 juillet 2009 et 26 juillet 2008, le client le plus important représente des ventes de plus de 1,4 fois (1,5 fois en 2008) supérieures à celles que représente le deuxième client en importance de la société.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

Informations additionnelles :

	<u>Trois mois terminés les</u>	
	25 juillet 2009	26 juillet 2008
	\$	\$
Ventes par famille de produits		
Camions lourds – classe 8	5 972 542	8 687 232
Autobus	2 454 153	887 229
Produits agricoles	712 041	1 887 878
Produits de déneigement	609 010	701 424
Énergie éolienne	605 487	662 690
Produits industriels	584 227	1 732 972
Autres	292 800	649 652
	<hr/>	<hr/>
	11 230 260	15 209 077
	<hr/>	<hr/>

13 Instruments financiers

La société, par le biais de ses actifs et passifs financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante fournit une mesure des risques à la date du bilan, soit le 25 juillet 2009.

Juste valeur

La trésorerie, les contrats dérivés de change à terme et les emprunts bancaires sont comptabilisés à la juste valeur alors que les comptes débiteurs, 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.

Risque de crédit

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la société à un risque de concentration de crédit se composent principalement de trésorerie et de comptes débiteurs. La trésorerie est déposée dans des comptes bancaires auprès de banques canadiennes et américaines; par conséquent, la société estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est minime.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

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. Malgré le fait que la société réalise environ 69,4 % de ses ventes auprès de cinq clients pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009, elle considère que le risque associé à ces clients et qu'à ses comptes débiteurs en général est limité en raison des facteurs suivants :

- Au cours de la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009, la société n'a pas comptabilisé de charges de créances irrécouvrables supérieures à sa provision pour créances irrécouvrables. La provision pour créances irrécouvrables s'établit à 426 254 \$ au 25 juillet 2009 et à 450 769 \$ au 25 avril 2009.
- 3 866 487 \$ ou 53,4 % des comptes débiteurs de la société sont âgés de moins de 30 jours et 2 365 139 \$ ou 32,7 % sont âgés entre 31 et 60 jours.
- En février 2009, la société a souscrit à une assurance émise par Exportation et Développement Canada pour ses comptes clients majeurs aux États-Unis.

Risque de taux d'intérêt

Aux 25 juillet 2009 et 25 avril 2009, l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie	Taux d'intérêt variable
Comptes débiteurs	Sans intérêt
Contrats dérivés de change à terme	Sans intérêt
Emprunts bancaires	Taux d'intérêt variable
Comptes créditeurs et charges	Sans intérêt
Dette à long terme	Tel que décrit à la note 6

La société est exposée à toute fluctuation à la hausse des taux d'intérêt puisque les emprunts bancaires et une portion des dettes à long terme sont assortis de taux d'intérêt variant en fonction du taux préférentiel. Présentement, elle n'a recours à aucun instrument financier visant à atténuer ces risques. Au 25 juillet 2009, environ 73,4 % de la dette à long terme, soit 15,6 millions de dollars sur une dette à long terme totale de 21,2 millions de dollars (incluant la partie à court terme, mais excluant les frais de financement reportés), était à taux variable.

Pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009, une variation du taux d'intérêt de ± 1 % sur la dette aurait eu un effet de 32 867 \$ sur la perte avant impôts de la société.

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

Risque de change et contrats de change à terme

Les ventes libellées en dollars US représentaient environ 53,8 % du total des ventes de la société pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009. Par conséquent, l'évolution du dollar canadien par rapport au dollar US est un élément d'incertitude et de risque pour la société. Ces risques sont en partie atténués par les frais d'exploitation de la filiale américaine libellés en dollars US, par l'acquisition de matières premières en dollars US ainsi que par des contrats de change à terme. La société a pour politique de ne pas utiliser ces instruments financiers dérivés à des fins commerciales ou spéculatives.

Aux 25 juillet 2009 et 25 avril 2009, la société avait conclu des contrats lui permettant de vendre des dollars US à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

Description	Date d'expiration	Montant contractuel \$	Taux contractuel moyen pondéré \$	Juste valeur \$
Au 25 juillet 2009 Vente de dollars US	Août 2009 à janvier 2011	5 400 000	1,1726	479 478
Au 25 avril 2009 Vente de dollars US	Mai 2009 à avril 2010	3 800 000	1,1750	(116 586)

Le tableau suivant indique l'incidence sur la perte avant impôts de la société suite à une variation de 1 % du dollar canadien par rapport au dollar US pour la période de trois mois terminée le 25 juillet 2009. Cette analyse de sensibilité est fondée sur l'exposition nette des ventes en dollars US moins les achats en dollars US liés aux activités canadiennes. L'analyse exclut l'incidence de ce changement sur les éléments du fonds de roulement en dollars US.

	Incidence de la variation du \$CAN par rapport au \$US
Perte avant impôts	24 500

Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

25 juillet 2009

Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la société éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance. Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers au 25 juillet 2009 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Après 24 mois \$
Emprunts bancaires	4 823 081	4 823 081	4 823 081	-	-
Comptes créditeurs et charges	8 322 353	8 322 353	8 322 353	-	-
Dette à long terme, incluant la partie à court terme	20 798 957	21 231 990	1 530 116	11 191 461	8 509 413

La société est d'avis que les fonds autogénérés, combinés aux facilités de crédit disponibles, lui permettront d'assumer ses passifs financiers.