

# **Sigma Industries Inc.**

États financiers consolidés intermédiaires  
(non vérifiés)  
**24 octobre 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 24 octobre 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents (note 10e)	964 790	3 411
Comptes débiteurs	7 746 478	7 462 068
Impôts sur les bénéfices à recevoir	464 617	544 775
Stocks	7 772 557	8 103 254
Contrats dérivés de change à terme	556 490	73 003
Charges payées d'avance	585 141	185 165
Actifs d'impôts futurs	516 574	602 776
	<u>18 606 647</u>	<u>16 974 452</u>
<b>Immobilisations corporelles</b>	20 274 893	22 495 157
<b>Actifs incorporels</b>	4 458 381	5 014 697
<b>Actifs d'impôts futurs</b>	1 166 112	423 441
<b>Écarts d'acquisition</b>	<u>1 650 256</u>	<u>1 650 256</u>
	<u>46 156 289</u>	<u>46 558 003</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires (note 5)	5 323 081	3 451 883
Comptes créditeurs et charges	8 385 755	8 363 034
Produits reçus d'avance	2 174 640	629 907
Contrats dérivés de change à terme	-	189 589
Impôts sur les bénéfices	1 199 052	1 546 464
Partie à court terme de la dette à long terme	2 120 306	1 048 928
	<u>19 202 834</u>	<u>15 229 805</u>
<b>Dette à long terme (note 6)</b>	18 553 931	20 787 627
<b>Passifs d'impôts futurs</b>	<u>766 351</u>	<u>909 111</u>
	<u>38 523 116</u>	<u>36 926 543</u>
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital social (note 7)</b>	13 125 309	13 125 309
<b>Options d'achat d'actions (note 7)</b>	347 831	347 831
<b>Bons de souscription (note 7)</b>	962 086	962 086
<b>Surplus d'apport (note 7)</b>	1 732 926	1 732 926
<b>Déficit</b>	(8 727 851)	(5 899 035)
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<u>192 872</u>	<u>(637 657)</u>
	<u>7 633 173</u>	<u>9 631 460</u>
	<u>46 156 289</u>	<u>46 558 003</u>
<b>Événement subséquent (note 14)</b>		

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

**Approuvé par le Conseil,**

(1)

\_\_\_\_\_, administrateur

\_\_\_\_\_, administrateur

# Sigma Industries Inc.

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

<b>Déficit</b>	<b>Trois mois terminés les</b>		<b>Six mois terminés les</b>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Bénéfices non répartis (déficit) au début de la période</b>	(7 376 515)	3 569 862	(5 899 035)	4 168 312
Perte nette pour la période	(1 351 336)	(7 101 250)	(2 828 816)	(7 699 700)
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>(8 727 851)</b>	<b>(3 531 388)</b>	<b>(8 727 851)</b>	<b>(3 531 388)</b>
<b>Résultat étendu</b>	<b>Trois mois terminés les</b>		<b>Six mois terminés les</b>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Perte nette pour la période</b>	(1 351 336)	(7 101 250)	(2 828 816)	(7 699 700)
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts futurs afférents de 7 479 \$	-	(16 726)	-	(28 825)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	177 462	(914 009)	830 529	(921 518)
<b>Résultat étendu pour la période</b>	<b>(1 173 874)</b>	<b>(8 031 985)</b>	<b>(1 998 287)</b>	<b>(8 650 043)</b>
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>Trois mois terminés les</b>		<b>Six mois terminés les</b>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au début de la période</b>	15 410	(25 860)	(637 657)	(6 252)
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des économies d'impôts futurs de 7 479 \$	-	(16 726)	-	(28 825)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	177 462	(914 009)	830 529	(921 518)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>192 872</b>	<b>(956 595)</b>	<b>192 872</b>	<b>(956 595)</b>

Le total du déficit et du cumul des autres éléments du résultat étendu s'élève respectivement à 8 534 979 \$ et 4 487 983 \$ aux 24 octobre 2009 et 25 octobre 2008.

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

# Sigma Industries Inc.

Résultats consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	10 712 088	16 760 586	21 942 348	31 969 663
<b>Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants</b> (note 10a)	10 850 491	19 849 120	22 186 041	34 716 904
	(138 403)	(3 088 534)	(243 693)	(2 747 241)
Frais financiers (note 10a)	565 072	464 060	1 108 096	819 762
Amortissements (note 10a)	737 991	960 066	1 491 585	1 881 331
Frais de restructuration (note 9)	225 918	436 431	315 013	436 431
Autres charges non monétaires (note 10d)	-	3 495 389	-	3 495 389
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	50 699	-	51 177	-
Perte (gain) de change	102 621	(356 434)	488 480	(397 255)
	1 682 301	4 999 512	3 454 351	6 235 658
<b>Perte avant impôts</b> (note 10a)	(1 820 704)	(8 088 046)	(3 698 044)	(8 982 899)
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>				
Impôts exigibles	-	82 601	-	380 598
Impôts futurs	(469 368)	(1 069 397)	(869 228)	(1 663 797)
	(469 368)	(986 796)	(869 228)	(1 283 199)
<b>Perte nette pour la période</b>	(1 351 336)	(7 101 250)	(2 828 816)	(7 699 700)
<b>Perte nette de base et diluée par action</b> (note 11)	(0,032)	(0,166)	(0,066)	(0,179)
<b>Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation</b> (note 11)	42 899 095	42 899 095	42 899 095	42 899 095

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		Six mois terminés les	
	24 octobre 2009 \$	25 octobre 2008 \$	24 octobre 2009 \$	25 octobre 2008 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Perte nette pour la période	(1 351 336)	(7 101 250)	(2 828 816)	(7 699 700)
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents				
Amortissement des immobilisations corporelles	456 951	589 362	929 302	1 113 171
Amortissement des actifs incorporels	281 040	358 647	562 283	744 048
Amortissement des frais de financement reportés	36 464	25 989	73 875	51 979
Amortissement des frais reportés	-	12 057	-	24 112
Rémunération à base d'actions	-	6 908	-	15 911
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	50 699	-	51 177	-
Autres charges non monétaires (note 10d)	-	3 495 389	-	3 495 389
Perte (gain) de change non réalisé(e) sur contrats dérivés de change à terme	144 967	723 530	(515 034)	723 075
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	1 450	8 497	2 863	15 721
Impôts futurs	(469 368)	(1 069 397)	(869 228)	(1 663 797)
	(849 133)	(2 950 268)	(2 593 578)	(3 180 091)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 10b)	56 689	397 362	1 113 537	(34 359)
	(792 444)	(2 552 906)	(1 480 041)	(3 214 450)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Augmentation des emprunts bancaires	500 000	5 216 432	1 871 198	6 545 029
Dette à long terme contractée	545 950	27 296	545 950	1 072 973
Versements sur la dette à long terme	(545 021)	(1 118 762)	(959 125)	(2 149 818)
Augmentation des frais de financement reportés	(269)	(179 715)	(40 679)	(255 411)
	500 660	3 945 251	1 417 344	5 212 773
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Aide financière à l'investissement	40 343	-	40 343	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(17 835)	(914 893)	(35 976)	(1 501 696)
Augmentation des actifs incorporels	(12 279)	(15 822)	(19 337)	(39 342)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	339 539	-	343 789	-
	349 768	(930 715)	328 819	(1 541 038)
<b>Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents</b>	130 615	(760 176)	695 257	(758 785)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents</b>	188 599	(298 546)	961 379	(301 500)
<b>Trésorerie et équivalents au début de la période</b>	776 191	650 039	3 411	652 993
<b>Trésorerie et équivalents à la fin de la période</b> (note 10e)	964 790	351 493	964 790	351 493
<b>Renseignements supplémentaires</b> (note 10c,d et e)				

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

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**24 octobre 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 et 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 24 octobre 2009 et pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 24 octobre 2009 et le 25 octobre 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 24 octobre 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)

24 octobre 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* ».

La société a appliqué ces changements prospectivement. 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)

24 octobre 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 24 octobre 2009.

## 6 Dette à long terme

	Au 24 octobre 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	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	5 000 000	5 000 000
Emprunts obligataires de 1 588 369 \$ (1 510 000 \$US) et 2 009 129 \$ (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 37 509 \$ (35 659 \$US) jusqu'en mai 2018 et de 15 408 \$ (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 ainsi qu'une garantie additionnelle de la société	3 388 869	4 018 221
(à reporter)	17 985 643	18 806 931

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

	Au 24 octobre 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
(reporté)	17 985 643	18 806 931
Emprunt à terme de 1 577 850 \$ (1 500 000 \$US), portant intérêt à 3 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 15 869 \$ (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 ainsi qu'une garantie additionnelle de la société	1 460 473	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	678 571	690 476
Emprunt à terme de 525 950 \$ (500 000 \$US), portant intérêt à 5,5 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 4 297 \$ (4 085 \$US), échéant en septembre 2025. Une hypothèque sur les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome est donnée en garantie ainsi qu'une garantie additionnelle de la société	525 950	-
Emprunt bancaire, 3 %, remboursable par versements mensuels de 10 424 \$ (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	183 254	278 914
Solde de prix d'achat à payer, 6 %, remboursable par versements annuels de 105 190 \$ (100 000 \$US), échéant en mars 2010	167 188	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 *	57 475	54 612
Remboursé au cours la période	-	403 332
Frais de financement reportés	(384 317)	(454 200)
	<hr/> 20 674 237	<hr/> 21 836 555
Moins la partie à court terme	<hr/> 2 120 306	<hr/> 1 048 928
	<hr/> <hr/> 18 553 931	<hr/> <hr/> 20 787 627

\* 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)

24 octobre 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	2 120 306
2011	4 146 949
2012	4 436 610
2013	5 710 239
2014	1 101 410

## 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	Au 24 octobre 2009		Au 25 avril 2009	
	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 :

	Six mois terminés le 24 octobre 2009 \$	Douze mois terminés le 25 avril 2009 \$
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	1 732 926	1 732 926

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 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 24 octobre 2009 :

	Six mois terminés le 24 octobre 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

Prix de levée	Bons de souscription en circulation et exerçables au 24 octobre 2009	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	0,95
1,15 \$	2 778 159	2,39
	<u>2 878 159</u>	

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 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 24 octobre 2009 :

	Six mois terminés le 24 octobre 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 24 octobre 2009

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	1 035 000	0,95
0,80 \$	20 000	2,10
0,92 \$	300 000	1,94
	<u>1 355 000</u>	

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 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 et équivalents;
- 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 24 octobre 2009, un ratio exigeant le maintien d'un solde minimal de capitaux propres au sein des opérations canadiennes de la société n'était pas respecté. Subséquemment à la fin du trimestre, la société a obtenu une dispense quant au maintien de ce ratio.

Comme principale mesure de suivi de son levier financier au 24 octobre 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 1,06:1 au 24 octobre 2009.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

---

## 9 Frais de restructuration

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 24 octobre 2009, la société a comptabilisé et entièrement payé des frais de restructuration totalisant 225 918 \$ et 315 013 \$ représentant des honoraires professionnels et des indemnités de départ.

## 10 Informations additionnelles

### a) Résultats consolidés

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

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<u>24 octobre</u> <u>2009</u> \$	<u>25 octobre</u> <u>2008</u> \$	<u>24 octobre</u> <u>2009</u> \$	<u>25 octobre</u> <u>2008</u> \$
Coût des ventes incluant l'amortissement des immobilisations corporelles	10 105 666	18 458 397	20 602 695	32 323 732
Amortissement des immobilisations corporelles	456 951	589 362	929 302	1 113 171
Amortissement des actifs incorporels	281 040	358 647	562 283	744 048
Amortissement des frais reportés	-	12 057	-	24 112
Frais de recherche et développement	36 984	126 616	93 968	259 711
Crédits d'impôt	-	-	-	(84 779)
Charges de rémunération à base d'actions	-	6 908	-	15 911
Intérêts sur la dette à long terme	340 920	263 455	650 672	479 529
Intérêts sur les emprunts bancaires et frais bancaires	187 688	174 616	383 549	288 164
Amortissement des frais de financement reportés	36 464	25 989	73 875	51 979

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

b) Flux de trésorerie consolidés

Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
Comptes débiteurs	(530 445)	(2 895 081)	(393 208)	(2 019 698)
Stocks	229 587	(929 520)	252 706	(1 973 519)
Contrats dérivés de change à terme	(221 979)	25 608	(158 042)	53 487
Charges payées d'avance	96 974	201 021	(403 063)	330 438
Comptes créditeurs et charges	149 680	3 773 924	472 157	2 889 975
Produits reçus d'avance	437 122	218 033	1 570 441	545 062
Impôts sur les bénéfices	(104 250)	3 377	(227 454)	139 896
	<u>56 689</u>	<u>397 362</u>	<u>1 113 537</u>	<u>(34 359)</u>

c) Renseignements supplémentaires

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
Intérêts payés	389 226	293 774	749 750	595 633
Impôts sur les bénéfices payés	102 942	123 041	277 413	284 519

d) Autres charges non monétaires

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	-	1 306 447	-	1 306 447
Actifs incorporels	-	1 352 809	-	1 352 809
Écart d'acquisition	-	836 133	-	836 133
Total	<u>-</u>	<u>3 495 389</u>	<u>-</u>	<u>3 495 389</u>

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

---

Pour la période de trois mois terminée le 25 octobre 2008, la société a effectué un examen complet de la performance actuelle et de l'orientation stratégique de ses filiales. Cet examen stratégique a révélé que plusieurs facteurs économiques tels que la crise financière actuelle à l'échelle mondiale, la baisse dans la demande de certains produits manufacturés et la crise pour l'obtention de crédit à terme aux États-Unis pouvaient avoir un impact sur la société. Par conséquent, la société a effectué une analyse en profondeur afin de déterminer s'il était pertinent de conserver la fabrication de certains produits et de garder certains marchés. De plus, étant donné la présence de ces facteurs, des changements ont été apportés à l'estimation de la valeur de réalisation pour l'une des filiales de la société. L'examen stratégique portait sur la valeur de certains actifs, y compris les stocks, les actifs incorporels et l'écart d'acquisition dans la filiale. Suite à cet examen, la société a inscrit des charges non monétaires de 3 495 389 \$ qui sont principalement liées à l'une de ses filiales.

e) Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 24 octobre 2009 \$	Au 25 avril 2009 \$
Trésorerie	513 036	3 411
Équivalents de trésorerie	451 754	-
Total	<u>964 790</u>	<u>3 411</u>

Les équivalents de trésorerie représentent le solde d'un montant déposé par la filiale étrangère autonome dans un compte bancaire aux États-Unis sans droit de regard par cette filiale. Ce montant (500 000 \$US) provient du prêt à terme contracté durant le trimestre et servira exclusivement à rembourser le capital et les intérêts des deux emprunts obligataires (1 510 000 \$US et 1 910 000 \$US) pour une période de 12 mois commençant en octobre 2009 ainsi qu'à payer les intérêts dudit emprunt pour une période de douze mois se terminant en septembre 2010.

## 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>		<u>Six mois terminés les</u>	
	24 octobre 2009	25 octobre 2008	24 octobre 2009	25 octobre 2008
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation	42 899 095	42 899 095	42 899 095	42 899 095

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

---

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 24 octobre 2009 et le 25 octobre 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>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<u>24 octobre 2009</u>	<u>25 octobre 2008</u>	<u>24 octobre 2009</u>	<u>25 octobre 2008</u>
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,92 \$	337 822	370 233	337 822	790 329
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 1,15 \$	717 568	2 068 023	717 568	4 169 775

## 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 :

	<u>Au 24 octobre 2009 \$</u>	<u>Au 25 avril 2009 \$</u>
Canada	20 572 146	22 018 542
États-Unis	5 811 384	7 141 568
	<u>26 383 530</u>	<u>29 160 110</u>

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

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

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes par secteur géographique</b>				
États-Unis	6 334 770	10 137 819	13 106 066	20 823 789
Canada	3 523 609	6 216 811	7 622 260	10 427 916
Amérique du Sud	361 830	49 782	486 105	103 249
Asie	230 721	241 795	402 168	357 709
Europe	114 379	114 379	173 273	228 758
Australie	146 779	-	152 476	28 242
	<u>10 712 088</u>	<u>16 760 586</u>	<u>21 942 348</u>	<u>31 969 663</u>

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 24 octobre 2009, les ventes provenant des cinq clients les plus importants représentent respectivement 65,7 % et 66,6 % des ventes totales de la société comparativement à 64 % et 67,1 % respectivement pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 25 octobre 2008. Deux de ces clients représentent plus de 10 % des ventes totales de la société pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 24 octobre 2009 et 25 octobre 2008. Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 24 octobre 2009 et 25 octobre 2008, le client le plus important représente des ventes de plus de 1,5 fois (1,5 fois en 2008) supérieures à celles que représente le deuxième client en importance de la société.

Informations additionnelles :

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>	<b>24 octobre 2009</b>	<b>25 octobre 2008</b>
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes par famille de produits</b>				
Camions lourds – classe 8	5 496 304	8 096 181	11 468 846	16 783 413
Autobus	1 644 958	1 552 166	4 099 111	2 439 395
Produits de déneigement	1 690 688	2 557 661	2 299 698	3 259 085
Produits agricoles	887 545	1 682 561	1 599 586	3 570 439
Produits industriels	590 947	1 383 305	1 175 174	3 116 277
Énergie éolienne	182 050	918 746	787 537	1 581 436
Autres	219 596	569 966	512 396	1 219 618
	<u>10 712 088</u>	<u>16 760 586</u>	<u>21 942 348</u>	<u>31 969 663</u>

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

---

## **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 24 octobre 2009.

### **Juste valeur**

La trésorerie et les équivalents, 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 d'équivalents et de comptes débiteurs. La trésorerie et les équivalents sont déposés 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.

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 70 % de ses ventes auprès de cinq clients pour la période de six mois terminée le 24 octobre 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 six mois terminée le 24 octobre 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 420 260 \$ au 24 octobre 2009 et à 450 769 \$ au 25 avril 2009.
- 4 494 471 \$ ou 58 % des comptes débiteurs de la société sont âgés de moins de 30 jours et 2 486 914 \$ ou 32,1 % 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.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

---

## Risque de taux d'intérêt

Aux 24 octobre 2009 et 25 avril 2009, l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie et équivalents	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
Dettes 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 24 octobre 2009, environ 72,5 % de la dette à long terme, soit 15,3 millions de dollars sur une dette à long terme totale de 21,1 millions de dollars (incluant la partie à court terme, mais excluant les frais de financement reportés), était à taux variable.

Pour la période de six mois terminée le 24 octobre 2009, une variation du taux d'intérêt de  $\pm 1$  % sur la dette aurait eu un effet de 67 357 \$ sur la perte avant impôts de la société.

## Risque de change et contrats de change à terme

Les ventes libellées en dollars US représentaient environ 49,3 % et 51,6 % respectivement du total des ventes de la société pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 24 octobre 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.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

24 octobre 2009

Aux 24 octobre 2009 et 25 avril 2009, la société avait conclu des contrats lui permettant de vendre et d'acheter 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 24 octobre 2009				
Vente de dollars US	Novembre 2009 à janvier 2011	4 200 000	1,1854	554 772
Achat de dollars US	Novembre 2009	160 000	1,0415	1 718
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 six mois terminée le 24 octobre 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 45 400

### 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 24 octobre 2009 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Après 24 mois \$
Emprunts bancaires	5 323 081	5 323 081	5 323 081	-	-
Comptes créditeurs et charges	8 385 755	8 385 755	8 385 755	-	-
Dette à long terme, incluant la partie à court terme	20 674 237	20 571 794	2 406 693	4 192 049	13 973 052

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

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**24 octobre 2009**

---

## **14 Événement subséquent**

Le 1<sup>er</sup> décembre 2009, la société annonçait que sa filiale étrangère autonome, Sigma OH Industries Inc. (« Sigma OH »), s'était placée sous la protection du chapitre 11. Sigma OH poursuivra ses activités à titre de débiteur-exploitant en vertu des dispositions applicables de la loi américaine sur la faillite. Sigma OH entend procéder à la vente de ses actifs en vertu de la section 363 du *Bankruptcy Code*. En date de cette demande de protection, Sigma OH affiche une dette garantie d'environ 5,1 millions de dollars US, essentiellement auprès des autorités d'État et locales, ainsi que des comptes créditeurs totalisant près de 2,2 millions de dollars US.

Le 15 décembre 2009, la société a obtenu une dispense quant au maintien d'un ratio exigeant le maintien d'un solde minimal de capitaux propres au sein des opérations canadiennes.