

# **Sigma Industries Inc.**

États financiers consolidés  
24 avril 2010 et 25 avril 2009

## Rapport des vérificateurs

### Aux actionnaires de Sigma Industries Inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de **Sigma Industries Inc.** aux 24 avril 2010 et 25 avril 2009 et les états consolidés des résultats, du déficit, du résultat étendu, du cumul des autres éléments du résultat étendu et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers consolidés incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées 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 aux 24 avril 2010 et 25 avril 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

Québec (Québec) Canada  
Le 27 août 2010

<sup>1</sup> Comptable agréé auditeur permis n° 7871

« PricewaterhouseCoopers » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., société à responsabilité limitée de l'Ontario ou, selon le contexte, du réseau mondial de PricewaterhouseCoopers ou des autres sociétés membres du réseau, chacune étant une entité distincte sur le plan juridique.

**Sigma Industries Inc.**  
**Bilans consolidés**  
**Aux 24 avril 2010 et 25 avril 2009**

	2010 \$	2009 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et trésorerie affectée (note 14d)	565 022	3 411
Comptes débiteurs (note 7)	6 602 815	7 462 068
Impôts sur les bénéfices à recevoir	367 621	544 775
Stocks (notes 4 et 7)	6 457 669	8 103 254
Contrats dérivés de change à terme (note 18)	425 854	73 003
Charges payées d'avance	108 166	185 165
Actifs d'impôts futurs (note 15)	177 897	602 776
	<hr/>	<hr/>
	14 705 044	16 974 452
<b>Immobilisations corporelles</b> (notes 5, 7 et 9)	16 690 643	22 495 157
<b>Actifs incorporels</b> (notes 6, 7 et 9)	4 032 331	5 014 697
<b>Actifs d'impôts futurs</b> (note 15)	-	423 441
<b>Écart d'acquisition</b> (note 13c)	-	1 650 256
	<hr/>	<hr/>
	35 428 018	46 558 003
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires (notes 7 et 9)	4 923 081	3 451 883
Comptes créditeurs et charges	6 014 936	8 363 034
Comptes créditeurs et charges sujets à règlement (note 8)	2 101 590	-
Produits reçus d'avance	443 652	629 907
Contrats dérivés de change à terme (note 18)	-	189 589
Impôts sur les bénéfices	763 581	1 546 464
Partie à court terme de la dette à long terme	3 770 253	1 048 928
	<hr/>	<hr/>
	18 017 093	15 229 805
<b>Dette à long terme</b> (note 9)	16 499 345	20 787 627
<b>Passifs d'impôts futurs</b> (note 15)	177 897	909 111
	<hr/>	<hr/>
	34 694 335	36 926 543
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital social</b> (note 10)	13 125 309	13 125 309
<b>Options d'achat d'actions</b> (note 10)	224 117	347 831
<b>Bons de souscription</b> (note 10)	962 086	962 086
<b>Surplus d'apport</b> (note 10)	1 856 640	1 732 926
<b>Déficit</b>	(16 003 502)	(5 899 035)
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	569 033	(637 657)
	<hr/>	<hr/>
	733 683	9 631 460
	<hr/>	<hr/>
	35 428 018	46 558 003

**Mode de présentation, restructuration, risques liés à la liquidité et aux clauses restrictives** (note 1)

**Engagements et éventualités** (notes 19 et 20)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Approuvé par le Conseil,**

(s) *Denis Bertrand*

(s) *Bruno Doyon*

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

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

(2)

## Sigma Industries Inc.

Déficit, Résultat étendu et Cumul des autres éléments du résultat étendu consolidés  
Pour les exercices terminés les 24 avril 2010 et 25 avril 2009

---

<b>Déficit</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Bénéfices non répartis (déficit) au début de l'exercice</b>	(5 899 035)	4 168 312
Perte nette pour l'exercice	(10 104 467)	(10 067 347)
<b>Déficit à la fin de l'exercice</b>	<b>(16 003 502)</b>	<b>(5 899 035)</b>
<b>Résultat étendu</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Perte nette pour l'exercice</b>	(10 104 467)	(10 067 347)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	1 206 690	(635 608)
Reclassement de pertes de valeur autres que temporaires sur les titres disponibles à la vente dans les résultats	-	4 203
<b>Résultat étendu pour l'exercice</b>	<b>(8 897 777)</b>	<b>(10 698 752)</b>
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au début de l'exercice</b>	(637 657)	(6 252)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	1 206 690	(635 608)
Reclassement de pertes de valeur autres que temporaires sur les titres disponibles à la vente dans les résultats	-	4 203
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>569 033</b>	<b>(637 657)</b>

Le total du déficit et du cumul des autres éléments du résultat étendu s'élève à 15 434 469 \$ au 24 avril 2010 (6 536 692 \$ au 25 avril 2009).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Sigma Industries Inc.

Résultats consolidés

Pour les exercices terminés les 24 avril 2010 et 25 avril 2009

---

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
<b>Ventes</b>	45 228 426	57 483 141
<b>Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants</b> (note 13d)	45 288 398	61 732 436
	<u>(59 972)</u>	<u>(4 249 295)</u>
Frais financiers (note 14a)	2 073 269	1 740 749
Amortissements (note 14a)	2 828 223	3 413 578
Frais de restructuration (note 12)	928 330	554 356
Autres charges non monétaires (note 13c)	4 131 013	3 455 346
Moins-value autre que temporaire sur placement temporaire	-	61 800
Perte (gain) de change	620 775	(454 447)
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	56 122	-
	<u>10 637 732</u>	<u>8 771 382</u>
<b>Perte avant impôts</b> (note 14a)	<u>(10 697 704)</u>	<u>(13 020 677)</u>
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b> (note 15)		
Impôts exigibles	(640 342)	(159 178)
Impôts futurs	47 105	(2 794 152)
	<u>(593 237)</u>	<u>(2 953 330)</u>
<b>Perte nette pour l'exercice</b>	<u>(10 104 467)</u>	<u>(10 067 347)</u>
<b>Perte nette de base et diluée par action</b> (note 16)	<u>(0,236)</u>	<u>(0,235)</u>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b> (note 16)		
De base et dilué	<u>42 899 095</u>	<u>42 899 095</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Sigma Industries Inc.

Flux de trésorerie consolidés

Pour les exercices terminés les 24 avril 2010 et 25 avril 2009

	2010 \$	2009 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte nette pour l'exercice	(10 104 467)	(10 067 347)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	1 826 687	2 050 115
Amortissement des actifs incorporels	1 001 536	1 315 266
Amortissement des frais de financement reportés	106 279	128 711
Amortissement des frais reportés	-	48 197
Rémunération à base d'actions	-	16 819
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	56 122	-
Autres charges non monétaires (note 13c)	4 131 013	3 455 346
Moins-value autre que temporaire sur placement temporaire	-	61 800
Perte (gain) non réalisée sur contrats dérivés de change à terme	(425 854)	116 586
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	4 884	22 192
Impôts futurs	47 105	(2 794 152)
	(3 356 695)	(5 646 467)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 14b)	1 941 897	2 642 672
	(1 414 798)	(3 003 795)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation des emprunts bancaires	1 471 198	3 451 883
Dette à long terme contractée	545 950	6 036 682
Versements sur la dette à long terme	(1 109 106)	(4 691 068)
Augmentation des frais de financement reportés	(36 977)	(316 404)
	871 065	4 481 093
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Variation de la trésorerie affectée	(204 264)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles, déduction faite des crédits d'impôt à l'investissement	(127 911)	(1 214 235)
Augmentation des actifs incorporels	(58 224)	(65 772)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	362 928	-
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie nette acquise	-	(517 608)
	(27 471)	(1 797 615)
<b>Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie</b>	928 551	(329 265)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	357 347	(649 582)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	3 411	652 993
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b> (note 14d)	360 758	3 411

## Renseignements supplémentaires (note 14b et c)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 1 Mode de présentation, restructuration, risques liés à la liquidité et aux clauses restrictives et nature des activités

### a) Mode de présentation

Ces états financiers consolidés ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que Sigma Industries Inc. (la société) sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des affaires, conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Les effets de la restructuration décrits ci-après seront reflétés dans les états financiers du prochain exercice. Ils 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 avril 2010, les filiales de la société sont les suivantes :

- Sigma US Industries Inc. et ses filiales Sigma OH Industries Inc (antérieurement Pickens Plastics Inc.) et Sigma 2010 Inc.
- René Matériaux Composites Ltée
- Transcam Composites Inc.
- Faroex Ltd.
- PNS-Tech Inc.

Le 25 avril 2009, Groupe Synergy Composites Inc. a été liquidée dans sa société mère, René Matériaux Composites Ltée.

### b) Restructuration

Le 16 juillet 2010, Sigma Industries Inc. et ses filiales René Matériaux Composites Ltée et Transcam Composites Inc. ont déposé des propositions concordataires en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

Le 2 août 2010 les propositions ont reçu l'approbation des créanciers et le 3 août 2010, elles ont été ratifiées par la Cour Supérieure du Québec qui, par la même occasion, a accordé la permission à la société de se réorganiser, au sens donné à cette expression par l'article 191 de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. En vertu de ces propositions, il est prévu qu'il soit distribué aux créanciers non garantis un montant totalisant 400 000 \$, déduction faite d'une somme estimée à 125 000 \$ pour le remboursement des réclamations de la Couronne, des honoraires du syndic et des créanciers privilégiés. Les avis de proposition en date du 16 juillet 2010 présentaient un montant d'environ 7 900 000 \$ dû aux créanciers non garantis excluant les réclamations décrites à la note 20.

## **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

Sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires et la Bourse de croissance TSX, la réorganisation autorisée se composera des principaux éléments suivants :

- Consolidation du capital social émis et en cours de la société suivant un ratio de 4 pour 1, de sorte que le nombre d'actions ordinaires en circulation de Sigma sera réduit de 42 899 095 à approximativement 10 724 774 actions ordinaires;
- Annulation de toutes les options et de tous les bons de souscription en circulation;
- Émission de débetures convertibles pour une somme en capital maximale de 1 000 000 \$, ces dernières étant convertibles en tout temps au cours des 5 ans suivant l'émission de la première de celles-ci, en totalité ou en partie, en unités de la société après consolidation. Chaque unité est composée d'une action ordinaire à 0,10 \$ chacune et d'un bon de souscription permettant de souscrire à une action ordinaire de Sigma à 0,10 \$ l'action, l'exercice des bons ne pouvant excéder l'échéance des débetures. Ce placement privé sera effectué par Consolidated Composites Industries (CCI) Inc., une société par actions apparentée à la société, dont les principaux dirigeants de cette dernière sont administrateurs et actionnaires;
- Modifications aux conditions des facilités de crédit (note 7) et de certaines dettes à long terme (note 9) qui comprennent entre autres des réductions de capital et l'obtention d'une lettre de tolérance pour les conditions et ratios non respectés.

La direction de la société a tenu compte de la restructuration dans l'évaluation de la continuité de l'exploitation et des risques liés à la liquidité et aux clauses restrictives.

### c) Risques liés à la liquidité et aux clauses restrictives

Au cours des derniers exercices, la société a fait face à plusieurs défis d'exploitation découlant notamment de la crise économique, qui se sont traduits par une baisse du chiffre d'affaires et des marges brutes, des radiations et des frais de restructuration importants.

En vertu des modalités liées aux facilités de crédit décrites à la note 7 et de certaines dettes à long terme décrites à la note 9, la société s'est engagée à respecter certaines conditions ainsi que certains ratios financiers. En date du 24 avril 2010 la société était en défaut face à ses conditions et ratios financiers. Dans le cadre de la restructuration décrite en b), le créancier s'est engagé à ne pas invoquer de cas de défaut pour ceux existant au 24 avril 2010 et par la suite. De plus, ce dernier a accepté de suspendre l'applicabilité de tous les ratios exigés et ce, jusqu'à la fin du prochain exercice financier. La société doit renégocier ses facilités de crédit décrite à la note 7 et certaines modalités de ses dettes à long terme concernant entre autres les remboursements à être effectués.

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## d) Nature des activités

La société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, œuvre 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 Nouvelles conventions comptables**

### **Adoptées au cours de l'exercice**

Le 26 avril 2009, la société a adopté les nouveaux chapitres 3064, « *Écarts d'acquisition et actifs incorporels* », qui remplace le chapitre 3062, « *Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels* » et le chapitre 3450, « *Frais de recherche et de développement* » publiés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce chapitre établit les normes de constatation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels. L'adoption de ces nouvelles normes n'a eu aucune incidence sur ses états financiers consolidés.

En juin 2009, le chapitre 3862 « *Instrument financiers-informations à fournir* » du manuel de l'ICCA a été modifié afin d'améliorer les obligations d'information sur les évaluations à la juste valeur et sur le risque de liquidité des instruments financiers. Ces nouvelles exigences apportent des modifications et des ajouts aux notes des états financiers, dont une classification des instruments financiers présentés à la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux. Cette hiérarchie reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations à la juste valeur. La hiérarchie de ces évaluations se compose de trois niveaux qui sont définis dans le Manuel de l'ICCA comme suit :

Niveau 1 : les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 : les données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Un changement dans la méthode de l'évaluation de la juste valeur peut donner lieu à un transfert entre niveaux. Selon ces définitions, la trésorerie et trésorerie affectée et les contrats dérivés de change à terme ont été évalués comme étant de Niveau 2 et au 25 avril 2009 la société n'avait aucun instrument financier de Niveau 3.

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## **À être adoptées**

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 participants sans contrôle.

Les nouvelles normes entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter de janvier 2011. La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés.

## **3 Résumé des principales conventions comptables**

### **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. Les principales estimations de la société comprennent la juste valeur des immobilisations corporelles, des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition, la provision pour créances irrécouvrables, la provision pour désuétude des stocks, la provision pour moins-value sur les actifs d'impôts futurs, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et des actifs incorporels ainsi que certaines charges à payer. La direction est d'avis que ses estimations sont adéquates; toutefois, il est possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## **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.

### *Contrats de change à terme*

Les contrats de change à terme de la société, qui sont utilisés pour couvrir les ventes et les achats prévus libellés en devise américaine et les achats en devise européenne, 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.

### *Filiale autonome*

Les comptes de la filiale autonome, dont la monnaie fonctionnelle est autre que le dollar canadien, sont convertis en dollars canadiens selon la méthode du taux courant. D'après cette méthode, les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan alors que les produits et les charges sont convertis au taux de change moyen pour l'exercice. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont reportés et inscrits à titre d'écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger dans le résultat étendu.

## **Comptabilisation des actifs et passifs financiers**

Les actifs et passifs financiers détenus aux fins de transaction sont constatés à la juste valeur, et les variations sont comptabilisées au résultat net. Les actifs et passifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances et autres passifs financiers sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les actifs financiers disponibles à la vente sont mesurés à la juste valeur ou au coût s'il n'existe pas de cotations publiées sur un marché actif et les variations sont comptabilisées au résultat étendu.

La société a choisi de capitaliser les frais de transaction lors de la comptabilisation initiale et de les présenter avec les instruments financiers afférents. Ils sont par la suite amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le tableau suivant résume le modèle comptable que la société a choisi d'appliquer à chacune de ses principales catégories d'instruments financiers :

Trésorerie et trésorerie affectée	Détenue à des fins de transaction
Comptes débiteurs	Prêts et créances
Contrats dérivés de change à terme	Détenus à des fins de transaction
Autres passifs financiers	Détenus à des fins autres que de transaction

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## Trésorerie et trésorerie affectée

La trésorerie comprend l'encaisse et les soldes bancaires ainsi que la trésorerie affectée (note 14d).

## Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. 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. Les matières premières détenues pour être utilisées dans la production des stocks ne sont pas dépréciées en dessous du coût s'il est attendu que les produits finis dans lesquels elles seront incorporées seront vendus au coût ou au dessus de celui-ci. Dans le cas contraire, la valeur marchande correspond au coût de remplacement.

## 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 :

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

## 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 et 10 ans
Relations clients	Ordre numérique inversé des années	15 ans
Technologies	Ordre numérique inversé des années	6 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.

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## **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 de l'exercice 2010, des pertes de valeur totalisant 2 480 757 \$ (note 13c) ont été constatées à cet égard (2 619 213 \$ en 2009).

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 2010 et 2009, aucune perte de valeur 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 en avril de chaque exercice et une perte de valeur au montant de 1 650 256 \$ (note 13c) a été constatée à cet égard en 2010 (836 133 \$ en 2009).

## **Constataion 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 revenus provenant de la vente de moules sont constatés selon la méthode de l'achèvement des travaux. Les sommes reçues pour les moules en cours de fabrication sont constatées à titre de produits perçus d'avance au bilan. Les moules en cours sont inclus dans les stocks à titre de produits en cours.

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

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

Depuis la mise en place du régime d'option d'achat d'action, 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.

## **Crédits d'impôt et aide gouvernementale**

Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale sont constatés dans l'exercice au cours duquel les dépenses afférentes sont engagées, dans la mesure où la société a l'assurance raisonnable de récupérer ces montants. Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale afférents aux immobilisations corporelles sont inscrits en diminution de leur coût. Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale qui se rapportent à des dépenses courantes sont constatés aux résultats au fur et à mesure que les dépenses correspondantes sont engagées.

## **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.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

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. Le résultat dilué par action est 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.

## Frais d'émission de capitaux propres

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

## 4 Stocks

	2010 \$	2009 \$
Matières premières	3 435 767	4 529 293
Produits en cours	1 295 533	1 370 173
Produits finis	1 726 369	2 203 788
	<u>6 457 669</u>	<u>8 103 254</u>

## 5 Immobilisations corporelles

	2010		2009	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Terrains	594 360	-	651 426	-
Bâtiments	8 197 405	1 192 111	8 973 699	907 405
Machinerie et équipement	15 420 506	6 754 251	16 275 969	3 221 728
Mobilier de bureau	334 899	137 752	383 436	125 564
Matériel informatique	494 066	330 565	546 671	287 605
Matériel roulant	269 753	205 667	335 527	129 269
Améliorations locatives	-	-	257 915	257 915
	<u>25 310 989</u>	<u>8 620 346</u>	<u>27 424 643</u>	<u>4 929 486</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>8 620 346</u>		<u>4 929 486</u>	
Montant net	<u>16 690 643</u>		<u>22 495 157</u>	

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

### 6 Actifs incorporels

	2010		2009	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Marque de commerce *	268 158	-	268 158	-
Brevets	149 934	58 903	106 059	36 147
Relations clients	5 509 350	2 379 832	5 513 024	1 823 018
Technologies	2 277 137	1 897 617	2 277 137	1 554 231
Logiciels	399 445	235 341	465 084	201 369
	8 604 024	<u>4 571 693</u>	8 629 462	<u>3 614 765</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>4 571 693</u>		<u>3 614 765</u>	
Montant net	<u>4 032 331</u>		<u>5 014 697</u>	

\* Actif incorporel à durée de vie indéfinie.

Au cours de l'exercice, la société a acquis des actifs incorporels amortissables au montant de 58 224 \$ (65 772 \$ en 2009).

### 7 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 (note 1c). Au 24 avril 2010 la société ne respectait pas ses ratios financiers, elle a cependant obtenu une tolérance.

Dans le cadre de la restructuration décrite à la note 1b), la marge de crédit bancaire en devise canadienne sera réduite à 7 000 000 \$ et la marge de crédit bancaire en devise américaine ainsi que la marge de crédit immobilière seront annulées.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 8 Comptes créditeurs et charges sujets à règlement

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 ces 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 de l'État et des autorités locales, ainsi que des comptes créditeurs totalisant environ 2,1 millions de dollars US.

Le 24 février 2010, lors d'un encan, une nouvelle filiale américaine, Sigma 2010 Inc., a offert d'acheter les actifs de Sigma OH en contrepartie de la prise en charge de la dette garantie. Le 26 avril 2010, la cour des faillites du district nord de l'État de l'Ohio a approuvé cette offre.

Au cours du prochain exercice, Sigma OH entend faire faillite en vertu du chapitre 7 de la loi américaine. Ainsi, la radiation des comptes créditeurs et charges au montant de 2 101 590 \$ (2 103 483 \$US) et des dettes à long terme au montant de 150 488 \$ (150 624 \$US) devrait permettre à la société de réaliser un gain, lequel sera comptabilisé aux résultats.

## 9 Dette à long terme

	2010 \$	2009 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, portant intérêt au taux préférentiel plus 4 %, remboursable par versements mensuels en capital de 191 935 \$, échéant en 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. Un moratoire jusqu'en avril 2010 a été obtenu sur les remboursements en capital de cette dette	9 596 774	9 788 710
Emprunt à terme, portant intérêt au taux préférentiel plus 5,5 %, remboursable par versements mensuels en capital de 104 167 \$ à compter de juin 2010, échéant en mai 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, portant intérêt respectivement à 5,75 % et 6,5 %, remboursables par versements mensuels moyens en capital et intérêts pour les deux emprunts obligataires de 35 626 \$ (35 659 \$US) jusqu'en mai 2018 et de 14 635 \$ (14 648 \$US) par la suite jusqu'en mai 2023. Une hypothèque sur les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome ainsi qu'une garantie additionnelle de la société (note 14d) sont données en garantie de ces emprunts	3 110 530	4 018 221
	<hr/>	<hr/>
(à reporter)	17 707 304	18 806 931

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

	2010 \$	2009 \$
(reporté)	17 707 304	18 806 931
Emprunt à terme, portant intérêt à 3 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 15 072 \$ (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	1 387 164	1 814 550
Emprunt bancaire, portant intérêt au 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. Un moratoire jusqu'en avril 2010 a été obtenu sur les remboursements en capital de cette dette	678 571	690 476
Emprunt à terme, portant intérêt à 5,5 %, remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 4 081 \$ (4 085 \$US) à compter d'octobre 2010, échéant en septembre 2025. Une hypothèque sur les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome ainsi qu'une garantie additionnelle de la société (note 14d) sont données en garantie de cet emprunt	499 550	-
Emprunt bancaire, portant intérêt à 3 %, remboursable par versements mensuels de 9 901 \$ (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	155 100	278 914
Solde de prix d'achat à payer sujet à règlement, portant intérêt à 6 %, remboursable par versements annuels en capital de 99 910 \$ (100 000 \$ US), échu depuis mars 2010 (note 8)	150 488	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 *	28 696	54 612
Remboursé au cours de la période	-	403 332
Frais de financement reportés	(337 275)	(454 200)
	20 269 598	21 836 555
Moins la partie à court terme	3 770 253	1 048 928
	<u>16 499 345</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

24 avril 2010 et 25 avril 2009

Les versements annuels en capital requis sur la dette à long terme, déduction faite des frais de financement au cours des cinq prochains exercices compte tenu des modifications décrites ci-dessous s'établissent comme suit :

	\$
2011	3 770 253
2012	3 989 413
2013	2 722 464
2014	3 323 696
2015	481 531

La société s'est engagée à respecter des ratios concernant certains emprunts (note 1c) lesquels n'étaient pas respectés au 24 avril 2010, elle a cependant obtenue une tolérance à cet égard.

Dans le cadre de la restructuration décrite à la note 1b), certaines modalités des dettes à long terme seront ou ont été modifiées comme suit :

- a) L'emprunt à terme ayant un solde de 5 000 000 \$ au 24 avril 2010 a été réduit à 2 000 000 \$ par un remboursement de capital de 104 167 \$ en juin 2010, la conversion en capital social d'un montant de 395 833 \$ ainsi que la renonciation au remboursement d'un solde de 2 500 000 \$ par le créancier.
- b) Un nouveau moratoire pour l'emprunt à terme ayant un solde de 1 387 164 \$ au 24 avril 2010 a été obtenu, prolongeant le congé de versement de capital et d'intérêts jusqu'en août 2012 inclusivement. Le solde sera remboursable à compter de septembre 2012 par des versements en capital et intérêts au montant de 17 157 \$ US ainsi que par un versement final de 129 276 \$ US en juin 2020.
- c) Un nouveau moratoire pour l'emprunt à terme ayant un solde de 155 100 \$ au 24 avril 2010 a été obtenu, prolongeant le congé de versement de capital et d'intérêts jusqu'en août 2010 inclusivement. Le solde sera remboursable à compter de septembre 2010 par des versements en capital et intérêts au montant de 4 984 \$US jusqu'en mars 2013.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 10 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

Actions ordinaires émises

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>	<u>Nombre</u>	<u>Montant</u>
		\$		\$
Solde au début et à la fin de l'exercice	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 27 avril 2008 :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	1 732 926	374 188
Options d'achat d'actions forclores	123 714	84 496
Bons de souscription échus	-	1 274 242
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 856 640</u>	<u>1 732 926</u>

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 27 avril 2008 et résument l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables :

	2010			2009		
	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	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 l'exercice	2 878 159	962 086	1,12	2 878 159	962 086	1,12

### Bons de souscription en circulation et exerçables au 24 avril 2010

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	0,45
1,15 \$	2 778 159	1,89
	2 878 159	

Dans le cadre de la restructuration décrite à la note 1b), tous les bons de souscription seront annulés.

## 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.

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions depuis le 27 avril 2008 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixe en circulation et exerçables :

	2010			2009		
	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	1 355 000	347 831	0,52	1 685 000	415 508	0,53
Forcloses	(310 000)	(123 714)	0,75	(330 000)	(84 496)	0,56
Charges de rémunération de l'exercice	-	-	-	-	16 819	-
En circulation et exerçables à la fin de l'exercice	1 045 000	224 117	0,45	1 355 000	347 831	0,52

### Options en circulation et exerçables au 24 avril 2010

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	935 000	0,45
0,80 \$	20 000	1,60
0,92 \$	90 000	1,44
	1 045 000	

Dans le cadre de la restructuration décrite à la note 1a), toutes les options d'achat d'actions seront annulées.

## 11 Informations à fournir concernant le capital

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

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

## **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés  
24 avril 2010 et 25 avril 2009

La société définit son capital de la façon suivante :

- a) trésorerie et trésorerie affectée;
- b) emprunts bancaires;
- c) dette à long terme, incluant la partie à court terme; et
- d) capitaux propres.

La société n'est soumise à aucune exigence en vertu de règles extérieures, à l'exception des clauses restrictives liées aux facilités de crédit, incluant la dette à long terme, lesquelles impliquent le respect de certains ratios (note 1c).

Comme principale mesure de suivi de son levier financier au 24 avril 2010, 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 0,91:1 au 24 avril 2010.

### **12 Frais de restructuration**

Pour l'exercice terminé le 24 avril 2010, la société a comptabilisé des frais de restructuration totalisant 928 330 \$ (554 356 \$ pour l'exercice terminé le 25 avril 2009) représentant des honoraires professionnels 771 990 \$ (303 013 \$ en 2009), des indemnités de départ et de mise à pied 156 340 \$ (251 343 \$ en 2009) dans les différentes filiales de la société. Au 24 avril 2010, un montant de 223 326 \$ était inclus dans les comptes créditeurs et charges (aucun au 25 avril 2009).

### **13 Autres charges non monétaires**

- a) Le chapitre 3064 du Manuel de l'ICCA « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels » définit les normes que doivent adopter les entreprises pour constater, évaluer et présenter les écarts d'acquisition ainsi que les actifs incorporels suite à leur constatation initiale, et pour fournir l'information à cet égard. Ils doivent faire l'objet d'un test de dépréciation sur une base annuelle dans le cas des écarts d'acquisition, 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.

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

- b) Pour l'exercice terminé le 24 avril 2010, 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 deux des filiales de la société. L'examen stratégique portait sur la valeur de certains actifs, y compris les stocks, les comptes débiteurs, les actifs incorporels et l'écart d'acquisition dans une filiale.
- c) Suite à l'examen décrit au point b), la société a inscrit d'autres charges non monétaires de 4 131 013 \$ (3 455 346 \$ en 2009) qui sont principalement liées à deux des filiales. Ces charges se détaillent comme suit :

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
Immobilisations corporelles	2 458 674	1 266 404
Actifs incorporels	22 083	1 352 809
Écart d'acquisition	1 650 256	836 133
	<hr/>	<hr/>
Total	4 131 013	3 455 346

- d) Pour l'exercice terminé le 24 avril 2010, la société a également inscrit une dépréciation des stocks s'élevant à 359 803 \$ (963 665 \$ en 2009) ainsi qu'une charge pour créances irrécouvrables de 162 379 \$ (325 350 \$ en 2009), lesquelles ont été incluses dans le coût des ventes et frais d'exploitation.

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 14 Informations additionnelles

### a) Résultats consolidés

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
Coût des ventes incluant l'amortissement des immobilisations corporelles	42 011 134	57 107 282
Amortissement des immobilisations corporelles	1 826 687	2 050 115
Amortissement des actifs incorporels	1 001 536	1 315 266
Amortissement des frais reportés	-	48 197
Frais de recherche et développement bruts	287 977	379 892
Crédits d'impôt	(103 000)	(209 864)
Subventions	(1 849)	(96 879)
Charge de rémunération à base d'actions	-	16 819
Intérêts sur la dette à long terme	1 309 925	885 594
Intérêts sur les emprunts bancaires et frais bancaires	657 065	726 444
Amortissement des frais de financement reportés	106 279	128 711

### b) Flux de trésorerie consolidés

Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
Comptes débiteurs	718 438	4 497 537
Impôts sur les bénéfices	(578 476)	(532 572)
Stocks	1 542 434	198 055
Contrats dérivés de change à terme	(116 586)	106 988
Charges payées d'avance	76 017	688 231
Comptes créditeurs et charges	(1 763 279)	(2 801 759)
Comptes créditeurs et charges sujets à règlement	2 228 905	-
Produits reçus d'avance	(165 556)	486 192
	<hr/>	<hr/>
	1 941 897	2 642 672

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Bons de souscription échus et imputés au surplus d'apport	-	1 274 242
Options d'achat d'actions forcloses et imputées au surplus d'apport	123 714	84 496
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les comptes créditeurs et charges	31 473	375 587
c) Renseignements supplémentaires		
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Intérêts payés	1 555 391	1 347 763
Impôts sur les bénéfices payés	46 630	279 289
d) Trésorerie et trésorerie affectée		
	<b>Au 24 avril</b>	<b>Au 25 avril</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Trésorerie	360 758	3 411
Trésorerie affectée	204 264	-
Total	<u>565 022</u>	<u>3 411</u>

La trésorerie affectée représente 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 d'un solde initial de 500 000 \$US provient de l'emprunt à terme contracté durant l'année et sert exclusivement à rembourser le capital et les intérêts des emprunts obligataires ayant un solde de 3 110 530 \$ et les intérêts de l'emprunt à terme ayant un solde de 499 550 \$ au 24 avril 2010 pour une période de 12 mois s'échelonnant d'octobre 2009 à septembre 2010.

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

### 15 Impôts sur les bénéfices et impôts futurs

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

	2010 \$	2009 \$
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné du gouvernement fédéral canadien et du gouvernement provincial (30,57 % en 2010 et 30,90 % en 2009)	(3 270 288)	(4 023 389)
Dépenses non déductibles	618 048	363 471
Revenus non imposables	(7 117)	(163 798)
Changement dans les taux d'imposition statutaires et futurs et révisions d'estimations	284 480	168 320
Différence dans les taux d'imposition statutaires de filiales	(120 269)	(189 921)
Variation de la provision pour moins-value	1 793 615	960 489
Autres	108 294	(68 502)
	<hr/>	<hr/>
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(593 237)	(2 953 330)

Le recouvrement d'impôts sur les bénéfices se détaille comme suit :

	2010 \$	2009 \$
Recouvrés		
Canada	(640 342)	(104 904)
Etats-Unis	-	(52 274)
	<hr/>	<hr/>
	(640 342)	(157 178)
	<hr/>	<hr/>
Futurs		
Canada	47 105	(1 715 460)
Etats-Unis	-	(1 078 692)
	<hr/>	<hr/>
	47 105	(2 794 152)

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Actifs d'impôts futurs		
Frais de financement	103 269	167 471
Pertes autres qu'en capital reportées	5 403 580	4 751 844
Autres actifs	361 946	471 697
	<hr/>	<hr/>
	5 868 795	5 391 012
Provision pour moins-value	(2 705 727)	(1 178 427)
	<hr/>	<hr/>
	3 163 068	4 212 585
Passifs d'impôts futurs		
Immobilisations corporelles	(2 052 667)	(2 735 732)
Actifs incorporels	(985 307)	(1 296 703)
Autres passifs	(125 094)	(63 044)
	<hr/>	<hr/>
	(3 163 068)	(4 095 479)
Impôts futurs, nets	<hr/>	<hr/>
	-	117 106
	<hr/>	<hr/>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Répartis comme suit :		
Actifs d'impôts futurs à court terme	177 897	602 776
Actifs d'impôts futurs à long terme	-	423 441
Passifs d'impôts futurs à long terme	(177 897)	(909 111)
	<hr/>	<hr/>
	-	117 106
	<hr/>	<hr/>

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

Au 24 avril 2010, la société a accumulé, aux fins fiscales, des pertes autres qu'en capital sous diverses juridictions fiscales. Le tableau suivant résume les années d'expiration de ces pertes par juridiction fiscale :

Année d'expiration	Canada		États-Unis
	Fédéral \$	Provincial \$	\$
2015	146 529	-	-
2026	75 027	75 027	-
2027	1 605 641	1 600 129	-
2028	3 643 671	3 082 095	566 260
2029	8 047 239	3 508 392	4 541 060
2030	4 800 815	2 962 800	1 843 541
	<u>18 318 922</u>	<u>11 228 443</u>	<u>6 950 861</u>

### 16 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 :

	2010	2009
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation	<u>42 899 095</u>	<u>42 899 095</u>

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les exercices terminés les 24 avril 2010 et 25 avril 2009 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 :

	2010	2009
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,92 \$	1 155 137	1 484 877
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 1,15 \$	2 878 159	6 978 347

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 17 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 l'écart d'acquisition, se détaillent comme suit :

	2010 \$	2009 \$
Canada	16 603 401	22 018 542
États-Unis	4 119 573	7 141 568
	<hr/> 20 722 974	<hr/> 29 160 110

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

	2010 \$	2009 \$
<b>Ventes par secteur géographique</b>		
États-Unis	27 177 183	36 027 101
Canada	15 469 901	19 989 235
Amérique du Sud	1 702 366	138 485
Asie	453 907	720 596
Australie	319 680	216 185
Europe	105 389	391 539
	<hr/> 45 228 426	<hr/> 57 483 141

Les ventes provenant des cinq clients les plus importants représentent 68,8 % en 2010 et 63,9 % en 2009 des ventes totales de la société. Trois de ces clients représentent plus de 10 % des ventes totales de la société pour les exercices 2010 et deux pour 2009. En 2010, le client le plus important représente des ventes de plus de 2,3 fois (1,4 fois en 2009) supérieures à celles que représente le deuxième client en importance de la société.

Informations additionnelles :

	2010 \$	2009 \$
<b>Ventes par famille de produits</b>		
Camions lourds – Classe 8	22 911 480	28 119 102
Autobus	8 961 062	6 094 595
Produits de déneigement	4 149 756	6 557 722
Produits agricoles	2 829 854	5 758 190
Produits industriels	2 821 320	5 074 079
Énergie éolienne	2 532 055	3 192 292
Autres	1 022 899	2 687 161
	<hr/> 45 228 426	<hr/> 57 483 141

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

## 18 Instruments financiers

### Juste valeur

La trésorerie et trésorerie affectée, 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. La juste valeur des comptes créditeurs et charges sujets à règlement est décrite à la note 8.

### 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.

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 a réalisé environ 68,8 % de ses ventes auprès de cinq clients pour l'exercice terminé le 24 avril 2010, elle considère que le risque associé à ces clients et à ses comptes débiteurs en général est limité en raison des facteurs suivants :

- Au cours de l'exercice, la société a comptabilisé une charge pour créances irrécouvrables de 162 379 \$, soit 0,4 % des ventes totales de la société. La provision pour créances irrécouvrables s'établit respectivement à 512 907 \$ au 24 avril 2010 et à 450 769 \$ au 25 avril 2009.
- 3 730 047 \$ ou 56,5 % des comptes débiteurs de la société sont âgés de moins de 30 jours et 2 228 649 \$ ou 33,8 % sont âgés entre 31 et 60 jours.
- La société a souscrit à une assurance émise par Exportation et Développement Canada pour ses comptes clients majeurs aux États-Unis et en Amérique du Sud soit environ 53 % des comptes débiteurs de la société.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 24 avril 2010 et 25 avril 2009, l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie et trésorerie affectée	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
Comptes créditeurs et charges sujets à règlement	Sans intérêt
Dette à long terme	Tel que décrit à la note 9

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 2009

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 avril 2010, environ 74,3 % de la dette à long terme, soit 15,3 millions de dollars sur une dette à long terme totale de 20,6 millions de dollars (incluant la partie à court terme, mais excluant les frais de financement reportés), était à taux variable.

Pour l'exercice terminé le 24 avril 2010, une variation du taux d'intérêt de  $\pm 1$  % sur la dette aurait eu un effet de 147 804 \$ 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 54,0 % du total des ventes de la société pour l'exercice terminé le 24 avril 2010. 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.

Au 24 avril 2010 et au 25 avril 2009, la société avait conclu des contrats lui permettant de vendre des dollars US à divers taux de change, lesquels se résument comme suit :

Description	Date d'expiration	Montant contractuel \$	Taux contractuel moyen pondéré \$	Juste valeur \$
<b>Au 24 avril 2010</b>				
Vente de dollars US	Mai 2010 à avril 2011	4 200 000	1,1043	425 854
<b>Au 25 avril 2009</b>				
Vente de dollars US	Mai 2009 à avril 2010	3 800 000	1,1750	(116586)

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 au cours de l'exercice. Cette analyse de sensibilité est fondée sur l'exposition nette des ventes en dollars US moins les achats en dollars US liées 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	85 300

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

24 avril 2010 et 25 avril 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 24 avril 2010 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Après 24 mois \$
Emprunts bancaires	4 923 081	4 923 081	4 923 081	-	-
Comptes créditeurs et charges	6 014 936	6 014 936	6 014 936	-	-
Comptes créditeurs et charges sujets à règlement	2 101 590	2 101 590	(note 8)	-	-
Dette à long terme, incluant la partie à court terme	20 269 598	20 606 873	3 855 396	4 028 190	12 723 287

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

## 19 Engagements

La société est liée par divers baux d'exploitation pour certains de ses locaux et équipements, lesquels expirent à diverses dates jusqu'en mai 2015. Au 24 avril 2010, les versements minimaux à effectuer en vertu de ces baux d'exploitation pour chacun des cinq prochains exercices s'élèvent à 73 618 \$ en 2011, 30 533 \$ en 2012, 30 401 \$ en 2013, 25 912 \$ en 2014 et 19 251 \$ en 2015 pour des engagements totaux de 179 715 \$. Certains de ces contrats de location comportent une option de renouvellement.

De plus, la société a émis une lettre de crédit irrévocable au montant de 341 692 \$ relativement à une dette à long terme contractée par une filiale américaine.

## 20 Éventualités

La société et ses filiales font l'objet de réclamations en ce qui concerne le partage de frais communs de location, l'utilisation d'une technologie liée au secteur de la métallurgie, ainsi que des actions en dommages-intérêts totalisant environ 5 millions de dollars. Le règlement final de ces réclamations ne peut être déterminé à l'heure actuelle. La direction est d'avis que ces réclamations sont non fondées; par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers à cet égard. De plus, les créanciers visés par les actions en dommages-intérêts font partie des créanciers non garantis visés par les propositions concordataires décrites à la note 1b).

