

# **Sigma Industries Inc.**

États financiers consolidés intermédiaires  
(non vérifiés)  
**26 juillet 2008**

**Avis de la direction :**

*Les états financiers consolidés intermédiaires qui sont inclus dans le présent rapport n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs externes de la société.*

# Sigma Industries Inc.

Bilan consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Au 26 juillet 2008 \$	Au 26 avril 2008 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie	650 039	652 993
Placements temporaires	38 110	55 620
Comptes débiteurs	10 941 915	11 813 479
Impôts sur les bénéfices à recevoir	523 031	473 056
Stocks	9 224 647	8 178 156
Contrats dérivés de change à terme	79 564	106 988
Charges payées d'avance	744 182	872 865
Actifs d'impôts futurs	157 259	151 848
	<hr/>	<hr/>
	22 358 747	22 305 005
<b>Immobilisations corporelles</b>	23 254 837	23 174 960
<b>Frais reportés</b>	36 140	48 197
<b>Actifs incorporels</b>	7 235 847	7 597 478
<b>Actifs d'impôts futurs</b>	1 593 376	1 423 223
<b>Écarts d'acquisition</b>	2 486 389	2 486 389
	<hr/>	<hr/>
	56 965 336	57 035 252
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires (note 5)	1 328 597	-
Comptes créditeurs et charges	9 969 986	10 849 413
Produits reçus d'avance	457 930	127 582
Impôts sur les bénéfices	2 232 172	2 046 245
Partie à court terme de la dette à long terme	4 730 158	4 968 430
	<hr/>	<hr/>
	18 718 843	17 991 670
<b>Dette à long terme (note 6)</b>	14 912 001	14 675 077
<b>Passifs d'impôts futurs</b>	3 630 154	4 055 112
	<hr/>	<hr/>
	37 260 998	36 721 859
<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>	424 511	415 508
<b>Bons de souscription (note 7)</b>	2 236 328	2 236 328
<b>Surplus d'apport (note 7)</b>	374 188	374 188
<b>Bénéfices non répartis</b>	3 569 862	4 168 312
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	(25 860)	(6 252)
	<hr/>	<hr/>
	19 704 338	20 313 393
	<hr/>	<hr/>
	56 965 336	57 035 252

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

**Approuvé par le Conseil,**

\_\_\_\_(S) Denis Bertrand\_\_\_\_\_, administrateur    \_\_\_\_ (S) Bruno Doyon\_\_\_\_\_, administrateur  
(1)

## Sigma Industries Inc.

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

<b>Bénéfices non répartis</b>	<b>Trois mois terminés les</b>	
	<b>26 juillet 2008</b>	<b>28 juillet 2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au début de la période</b>	4 168 312	4 744 152
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle norme comptable	-	16 305
Perte nette pour la période	(598 450)	(934 529)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>3 569 862</b>	<b>3 825 928</b>
<b>Résultat étendu</b>	<b>Trois mois terminés les</b>	<b>Trois mois terminés les</b>
	<b>26 juillet 2008</b>	<b>28 juillet 2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Perte nette pour la période</b>	(598 450)	(934 529)
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts futurs afférents de 5 411 \$	(12 099)	(22 413)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	(7 509)	-
<b>Résultat étendu à la fin de la période</b>	<b>(618 058)</b>	<b>(956 942)</b>
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	<b>Trois mois terminés les</b>	<b>Trois mois terminés les</b>
	<b>26 juillet 2008</b>	<b>28 juillet 2007</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au début de la période</b>	(6 252)	-
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle norme comptable	-	44 125
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des économies d'impôts futurs de 5 411 \$	(12 099)	(22 413)
Écart de conversion des états financiers d'un établissement étranger autonome	(7 509)	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>(25 860)</b>	<b>21 712</b>

Le total des bénéfices non répartis et du cumul des autres éléments du résultat étendu s'élève respectivement à 3 544 002 \$ et 3 847 640 aux 26 juillet 2008 et 28 juillet 2007.

(2)

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

# Sigma Industries Inc.

Résultats consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008 \$	28 juillet 2007 \$
<b>Ventes</b>	15 209 077	18 780 466
<b>Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants</b> (note 9a)	14 867 874	18 797 337
	341 203	(16 871)
Frais financiers (note 9a)	355 612	414 203
Amortissements (note 9a)	921 265	799 980
Perte (gain) de change	(40 821)	100 993
	1 236 056	1 315 176
<b>Perte avant impôts</b> (note 9a)	(894 853)	(1 332 047)
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>		
Impôts exigibles	297 997	403 755
Impôts futurs	(594 400)	(801 273)
	(296 403)	(397 518)
<b>Perte nette pour la période</b>	(598 450)	(934 529)
<b>Perte nette de base et diluée par action</b> (note 11)	(0,014)	(0,022)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b> (note 11)		
De base	42 899 095	42 899 095
Dilué	42 899 095	43 113 362

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	
	26 juillet 2008 \$	28 juillet 2007 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte nette pour la période	(598 450)	(934 529)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	523 809	378 497
Amortissement des actifs incorporels	385 401	409 735
Amortissement des frais de financement	25 990	28 608
Amortissement des frais reportés	12 055	11 748
Rémunération à base d'actions	9 003	39 393
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	-	6 495
Perte de change non réalisée sur contrats dérivés de change à terme	27 424	34 029
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	7 224	24 362
Impôts futurs	(594 400)	(801 273)
	(201 944)	(802 935)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 9b)	(459 600)	1 277 496
	(661 544)	474 561
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation des emprunts bancaires	1 328 597	1 358 727
Dette à long terme contractée	1 045 677	-
Versements sur la dette à long terme	(1 031 056)	(639 898)
Augmentation des frais de financement reportés	(75 696)	-
Frais d'émission de composantes de capitaux propres	-	(1 640)
	1 267 562	717 189
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(586 803)	(791 161)
Augmentation des actifs incorporels	(23 520)	(2 635)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	-	9 000
	(610 323)	(784 796)
<b>Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie</b>	1 391	-
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	(2 954)	406 954
<b>Trésorerie au début de la période</b>	652 993	636 449
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	650 039	1 043 403
<b>Renseignements supplémentaires (note 9c)</b>		

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

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**26 juillet 2008**

---

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

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

## **2 Informations financières intermédiaires**

Les informations financières au 26 juillet 2008 et pour les périodes de trois mois terminées le 26 juillet 2008 et le 28 juillet 2007 ne sont pas vérifiées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers consolidés intermédiaires 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 26 juillet 2008, les filiales de la société sont les suivantes :

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

## **4 Nouvelles normes comptables**

*Modifications comptables adoptées*

Le 27 avril 2008, la société a adopté les nouvelles normes suivantes publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») :

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

---

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

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

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

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

L'ICCA a modifié le chapitre 1400 « Normes générales de présentation des états financiers » pour y inclure les critères permettant de déterminer et de présenter la capacité d'une entité à poursuivre son exploitation (hypothèse de la continuité d'exploitation).

La société a appliqué ces changements prospectivement. L'application de ces normes n'a eu aucune incidence sur les résultats financiers de la société.

## *Modifications comptables futures*

L'ICCA a publié le nouveau chapitre 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 », qui s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels de la société pour l'exercice débutant le 26 avril 2009. Ce chapitre établit les normes de constatation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels. La société n'a pas encore complété son évaluation de l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

## **5 Facilités de crédit**

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

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

---

## 6 Dette à long terme

	Au 26 juillet 2008 \$	Au 26 avril 2008 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 191 935 \$, de mai 2008 à juin 2011. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	11 516 129	11 900 000
Emprunt bancaire, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 11 905 \$, échéant en février 2012. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	797 619	833 333
Emprunt bancaire dégressif, taux préférentiel plus 4 %, remboursable par versements mensuels en capital de 138 889 \$ plus les intérêts, échéant en décembre 2009. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	1 211 109	1 627 776
Emprunt bancaire, 3 %, remboursable par versements mensuels de 10 104 \$ (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	319 672	346 324
Solde de prix d'achat à payer, d'un montant total de 1 200 000 \$, actualisé au taux de 6,5 %, remboursable par versements mensuels en capital de 50 000 \$, échéant en février 2009	342 426	485 202
Solde de prix d'achat à payer, 6 %, remboursable par versements annuels de 101 960 \$ (100 000 \$ US), échéant en mars 2010	203 920	203 260
Emprunts à terme, taux préférentiel plus 1,5 % et 8 %, remboursables par versements mensuels en capital de 3 540 \$ et par versements mensuels en capital et intérêts de 1 617 \$ à compter de juin 2011, échéant en juin 2016 et octobre 2016. Des hypothèques mobilière et immobilière sont données en garantie de ces emprunts	430 460	441 080
Emprunts bancaires pour lesquels des hypothèques mobilières sur le matériel roulant sont données en garantie, 6,98 % et néant, remboursables par versements mensuels de 488 \$ comprenant le capital et les intérêts, échéant en février 2010	8 763	10 060
Emprunt à terme, sans intérêt, remboursé au cours de la période	-	5 450
(à reporter)	14 830 098	15 852 485

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

	Au 26 juillet 2008 \$	Au 26 avril 2008 \$
(reporté)	14 830 098	15 852 485
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 *	78 017	78 017
Emprunt bancaire (note 5) remboursable par l'émission d'une nouvelle dette à long terme **	5 016 432	3 945 029
Frais de financement reportés	(282 388)	(223 204)
	<u>19 642 159</u>	<u>19 643 507</u>
Moins la partie à court terme	<u>4 730 158</u>	<u>4 968 430</u>
	<u>14 912 001</u>	<u>14 675 077</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%.

\*\* En avril 2008, la société a négocié un financement sous forme de deux emprunts obligataires de 1 539 596 \$ (1 510 000 \$ US), de 1 947 436 \$ (1 910 000 \$ US) et d'un emprunt à terme de 1 529 400 \$ (1 500 000 \$ US), portant intérêt respectivement à 5,75 %, 6,5 % et 3 %, remboursables par versements mensuels en capital et intérêts pour les deux emprunts obligataires de 35 510 \$ (34 827 \$US) et par versements mensuels en capital et intérêts de 15 382 \$ (15 086 \$ US) à compter de novembre 2008, échéant en décembre 2014, en juin 2023 et en juin 2018 pour l'emprunt à terme. Les biens meubles corporels et incorporels d'une filiale étrangère autonome ont été donnés en garantie de cet emprunt. La clôture du financement a eu lieu 21 août 2008 et le produit du financement servira à rembourser l'emprunt bancaire. L'emprunt bancaire est présenté à long terme conformément aux directives du CPN 122, « Classement dans le bilan des dettes remboursables à la demande du créancier et des dettes devant vraisemblablement être refinancées ». La partie à court terme tient compte des modalités de refinancement.

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 :

	\$
2009	4 730 158
2010	3 102 498
2011	7 416 498
2012	827 338
2013	477 278

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

---

## 7 Capitaux propres

### Capital social

Autorisé

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

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

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard du capital social depuis le 1<sup>er</sup> mai 2007 :

Émis

	Trois mois terminés le 26 juillet 2008		Douze mois terminés le 26 avril 2008	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de la période	42 899 095	13 125 309	42 899 095	13 126 424
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents de 525 \$	-	-	-	(1 115)
Solde 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 1<sup>er</sup> mai 2007 :

	Trois mois terminés le 26 juillet 2008	Douze mois terminés le 26 avril 2008
	\$	\$
Solde au début de la période	374 188	8 103
Options d'achat d'actions échues	-	73 978
Bons de souscription échus	-	292 107
Solde à la fin de la période	374 188	374 188

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

## Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 1<sup>er</sup> mai 2007 et résumant l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 26 juillet 2008 :

	Trois mois terminés le 26 juillet 2008			Douze mois terminés le 26 avril 2008		
	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	8 430 106	2 236 328	0,94	9 227 438	2 486 728	0,91
Échus	-	-	-	(797 332)	(292 107)	0,60
Report de la date d'expiration	-	-	-	-	41 707	-
En circulation et exerçables à la fin de la période	8 430 106	2 236 328	0,94	8 430 106	2 236 328	0,94

## Bons de souscription en circulation et exerçables au 26 juillet 2008

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	2,20
0,85 \$	5 416 658	0,52
0,90 \$	135 289	0,18
1,15 \$	2 778 159	3,63
	<u>8 430 106</u>	

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

## 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 1<sup>er</sup> mai 2007 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixes en circulation et exerçables au 26 juillet 2008 :

	Trois mois terminés le 26 juillet 2008			Douze mois terminés le 26 avril 2008		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	1 685 000	415 508	0,53	1 835 000	398 382	0,53
Forcloses	-	-	-	(150 000)	(73 978)	0,60
Charges de rémunération de la période	-	9 003	-	-	91 104	-
En circulation à la fin de la période	1 685 000	424 511	0,53	1 685 000	415 508	0,53

Prix de levée	Options en circulation au 26 juillet 2008		Options exerçables au 26 juillet 2008	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	1 235 000	1,87	1 235 000	1,87
0,80 \$	150 000	3,35	100 000	3,35
0,92 \$	300 000	3,19	200 000	3,19
	<u>1 685 000</u>		<u>1 535 000</u>	

# **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**26 juillet 2008**

---

## **8 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.

La société définit son capital de la façon suivante :

1. trésorerie et placements temporaires;
2. emprunts bancaires;
3. dette à long terme, incluant la partie à court terme; et
4. 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 26 juillet 2008, toutes les clauses sont respectées.

## Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**26 juillet 2008**

Comme principale mesure de suivi de son levier financier, la société utilise le ratio de la dette totale sur la valeur corporelle nette qu'elle vise à maintenir à un niveau inférieur ou égal à 3,50:1. La dette totale et la valeur corporelle nette sont calculées à la date de clôture trimestrielle la plus récente. Le ratio de la dette totale sur la valeur corporelle nette aux 26 juillet 2008 et 26 avril 2008 s'établissait comme suit :

	<b>Au 26 juillet 2008 \$</b>	<b>Au 26 avril 2008 \$</b>
Dette totale		
Passif total	37 260 998	36 721 859
Moins :		
Passifs d'impôts futurs à long terme	(3 630 154)	(4 055 112)
Trésorerie	(650 039)	(652 993)
	<u>32 980 805</u>	<u>32 013 754</u>
Valeur corporelle nette		
Capitaux propres	19 704 338	20 313 393
Plus :		
Passifs d'impôts futurs à long terme	3 630 154	4 055 112
Moins :		
Actifs incorporels	(7 235 847)	(7 597 478)
Écarts d'acquisition	(2 486 389)	(2 486 389)
Actifs d'impôts futurs à long terme	(1 593 376)	(1 423 223)
Frais de financement reportés	(282 388)	(223 204)
Frais reportés	(36 140)	(48 197)
	<u>11 700 352</u>	<u>12 590 014</u>
Ratio dette totale/valeur corporelle nette	<u>2,82</u>	<u>2,54</u>

### 9 Informations additionnelles

#### a) États des résultats

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

	<b>Trois mois terminés les</b>	
	<b>26 juillet 2008 \$</b>	<b>28 juillet 2007 \$</b>
Coût des ventes	13 341 526	16 806 092
Amortissement des immobilisations corporelles	523 809	378 497
Amortissement des actifs incorporels	385 401	409 735
Amortissement des frais reportés	12 055	11 748
Frais de recherche et développement	133 095	129 225
Crédits d'impôt	(84 779)	-
Charges de rémunération à base d'actions	9 003	39 393
Intérêts sur la dette à long terme	216 074	264 610
Intérêts sur les emprunts bancaires et frais bancaires	113 548	120 985
Amortissement des frais de financement	25 990	28 608

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

---

b) États des flux de trésorerie

Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008	28 juillet 2007
	\$	\$
Comptes débiteurs	875 383	621 133
Stocks	(1 043 999)	1 684 115
Charges payées d'avance	129 417	(122 997)
Comptes créditeurs et charges	(883 949)	(1 228 309)
Produits reçus d'avance	327 029	(146 936)
Impôts sur les bénéfices	136 519	470 490
	<u>(459 600)</u>	<u>1 277 496</u>

c) Renseignements supplémentaires

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008	28 juillet 2007
	\$	\$
Intérêts payés	301 859	372 025
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrés)	161 478	(66 736)

## 10 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 26 juillet 2008.

### 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 à charte 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 71,9 % de ses ventes auprès de cinq clients, elle considère que le risque associé à ces clients et qu'à ses comptes débiteurs en général est limité en raison des facteurs suivants :

## **Sigma Industries Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**26 juillet 2008**

---

- Au cours des deux derniers exercices, 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 respectivement à 132 151 \$ au 26 juillet 2008 et à 132 262 \$ au 26 avril 2008.
- Un peu plus de 54,2 % des comptes débiteurs de la société sont âgés de moins de 30 jours et environ 31% sont âgés entre 31 et 60 jours

### **Risque de taux d'intérêt**

Aux 26 juillet 2008 et 26 avril 2008, l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie	Taux d'intérêt variable
Placements temporaires	Sans intérêt
Comptes débiteurs	Sans intérêt
Emprunts bancaires	Taux d'intérêt variable
Comptes créditeurs et charges	Sans intérêt
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 26 juillet 2008, environ 69,8% de la dette à long terme, soit 13,9 millions de dollars sur une dette à long terme totale de 19,9 millions de dollars (incluant la partie à court terme, mais excluant les frais de financement reportés), était à taux variable.

Pour la période de trois mois terminée le 26 juillet 2008, une appréciation hypothétique du taux d'intérêt de 1% sur la dette aurait eu un effet défavorable de 35 847 \$ sur la perte avant impôts de la société et une dépréciation hypothétique du taux d'intérêt de 1% sur la dette aurait eu l'incidence contraire sur la perte avant impôts de la société.

### **Risque de change**

Les ventes libellées en dollars US représentaient environ 58,5 % du total des ventes de la société pour le trimestre terminé 26 juillet 2008. 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)

26 juillet 2008

Au 26 juillet 2008 et au 26 avril 2008, la société avait conclu des contrats lui permettant de vendre des dollars US et d'acheter des dollars US et des euros à divers taux de change à terme, lesquels se résument comme suit :

Description	Date d'expiration	Montant contractuel \$	Taux contractuel moyen pondéré \$	Juste valeur \$
<b>Au 26 juillet 2008</b>				
Vente de dollars US	Août 2008 à mai 2009	2 150 000	1,0241	7 547
Achat de dollars US	Août 2008 à mars 2009	1 700 000	0,9839	61 439
Achat d'euros	Octobre 2008	71 306	1,4450	10 578
<b>Au 26 avril 2008</b>				
Vente de dollars US	Mai 2008 à mai 2009	2 550 000	1,0234	54 801
Achat de dollars US	Août 2008 à mars 2009	1 700 000	0,9839	16 738
Achat d'euros	Mai 2008 à octobre 2008	267 301	1,4456	35 449

Le tableau suivant indique l'incidence sur la perte avant impôts de la société suite à une appréciation de 1% du dollar canadien par rapport au dollar US et à l'euro en moyenne au cours du premier trimestre de 2008. Cette analyse de sensibilité est fondée sur l'exposition nette des ventes en dollars US moins les achats en dollars US et en euros liés aux activités canadiennes. L'analyse exclut l'incidence de ce changement sur les éléments du fonds de roulement en dollars US et en euros.

	Incidence de l'appréciation du \$CAN par rapport au \$ US	Incidence de l'appréciation du \$CAN par rapport à l'euro
Résultats avant impôts	24 000	1 677

### 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 26 juillet 2008 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Après 24 mois \$
Emprunts bancaires	1 328 597	1 328 597	1 328 597	-	-
Comptes créditeurs et charges	9 969 986	9 969 986	9 969 986	-	-
Dette à long terme	19 642 159	19 946 504	4 746 540	3 102 498	12 097 466

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)

26 juillet 2008

---

## 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 :

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008	28 juillet 2007
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	42 899 095	42 899 095
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription	-	214 267
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	<u>42 899 095</u>	<u>43 113 362</u>

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les périodes terminées le 26 juillet 2008 et le 28 juillet 2007 puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires ou en raison de leur effet anti-dilutif :

	2008	2007
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,80 \$	420 096	146 301
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 1,15 \$	2 101 752	710 402

## 12 Information sectorielle

La société n'a qu'un seul secteur d'exploitation isolable, soit celui de la fabrication de produits en composite et de produits de métaux. Tous les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles, les actifs incorporels et les écarts d'acquisition, se détaillent comme suit :

	Au 26 juillet 2008 \$	Au 26 avril 2008 \$
Canada	27 487 236	27 714 173
États-Unis	5 489 837	5 544 654
	<u>32 977 073</u>	<u>33 258 827</u>

# Sigma Industries Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

26 juillet 2008

---

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

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008 \$	28 juillet 2007 \$
<b>Ventes par secteur géographique</b>		
États-Unis	10 685 970	14 340 681
Canada	4 211 105	3 959 007
Asie	115 914	175 450
Europe	114 379	58 073
Amérique du Sud	53 467	233 449
Australie	28 242	13 806
	<hr/>	<hr/>
	15 209 077	18 780 466

Pour la période de trois mois terminée le 26 juillet 2008, les ventes provenant des cinq clients les plus importants représentent 71,9 % des ventes totales de la société comparativement à 78,7 % pour la période de trois mois terminée le 28 juillet 2007. Deux de ces clients représentent plus de 10% des ventes totales de la société pour les périodes de trois mois terminées les 26 juillet 2008 et 28 juillet 2007. Pour les périodes de trois mois terminées les 26 juillet 2008 et 28 juillet 2007, le client le plus important représente des ventes de plus de 1,5 fois (1,6 fois en 2007) supérieures à celles que représente le deuxième client en importance de la société.

Informations additionnelles:

	Trois mois terminés les	
	26 juillet 2008 \$	28 juillet 2007 \$
<b>Ventes par famille de produits</b>		
Camions lourds – classe 8	8 687 232	13 094 053
Produits agricoles	1 887 878	1 912 944
Produits industriels	1 732 972	698 547
Autobus	887 229	852 852
Produits de déneigement	701 424	914 901
Énergie éolienne	662 690	737 174
Autres	649 652	569 995
	<hr/>	<hr/>
	15 209 077	18 780 466

## 13 Chiffres correspondants

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