

# **Sigma Ventures Inc.**

États financiers consolidés intermédiaires  
(non vérifiés)  
**27 octobre 2007**

**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. De plus, tous les montants sont en dollars canadiens à moins d'indication contraire.*

# Sigma Ventures Inc.

Bilan consolidé intermédiaire (non vérifié)

	Au 27 octobre 2007 \$	Au 30 avril 2007 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie	296 883	636 449
Placements temporaires	63 860	77 234
Comptes débiteurs	16 664 442	16 793 450
Stocks	8 344 056	11 657 464
Contrats dérivés de change à terme	93 166	160 141
Charges payées d'avance	323 417	367 462
	<hr/> 25 785 824	<hr/> 29 692 200
<b>Immobilisations corporelles</b>	17 650 279	16 385 057
<b>Frais reportés</b>	71 693	95 190
<b>Actifs incorporels</b>	8 060 869	8 838 863
<b>Actifs d'impôts futurs</b>	2 390 128	1 517 266
<b>Écarts d'acquisition</b>	2 486 389	2 486 389
	<hr/> 56 445 182	<hr/> 59 014 965
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires (notes 5 et 12)	6 245 029	5 186 302
Comptes créditeurs et charges	9 640 616	10 756 910
Produits reçus d'avance	203 461	387 535
Impôts sur les bénéfices	3 178 086	2 668 172
Passifs d'impôts futurs	831 984	831 324
Partie à court terme de la dette à long terme (note 12)	2 463 690	2 525 425
	<hr/> 22 562 866	<hr/> 22 355 668
<b>Dette à long terme (notes 6 et 12)</b>	10 537 464	11 647 162
<b>Passifs d'impôts futurs</b>	4 010 908	4 248 346
	<hr/> 37 111 238	<hr/> 38 251 176
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital social (note 7)</b>	13 125 309	13 126 424
<b>Options d'achat d'actions (note 7)</b>	469 668	398 382
<b>Bons de souscription (note 7)</b>	2 528 435	2 486 728
<b>Surplus d'apport (note 7)</b>	8 103	8 103
<b>Bénéfices non répartis</b>	3 245 154	4 744 152
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>	(42 725)	-
	<hr/> 19 333 944	<hr/> 20 763 789
	<hr/> 56 445 182	<hr/> 59 014 965

Événement subséquent (note 12)

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

**Approuvé par le Conseil,**

(signé) DENIS BERTRAND \_\_\_\_\_, administrateur

(signé) BRUNO DOYON \_\_\_\_\_, administrateur

**Sigma Ventures Inc.**

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

	<u>Six mois terminés les</u>			
	<u>27 octobre 2007</u>		<u>31 octobre 2006</u>	
	\$		\$	
<b>Bénéfices non répartis</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	4 744 152		1 092 839	
Ajustement relatif à l'application d'une nouvelle norme comptable (note 4)	60 430		-	
Report de la date d'expiration des bons de souscription émis dans le cadre du placement privé clos en mai 2006 (note 7)	(41 707)		-	
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(1 517 721)		2 085 817	
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>3 245 154</u>		<u>3 178 656</u>	
	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<u>27 octobre 2007</u>		<u>31 octobre 2006</u>	
	\$		\$	
<b>Résultat étendu</b>				
<b>Bénéfice net (perte nette) pour la période</b>	(583 192)	1 649 679	(1 517 721)	2 085 817
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(20 312)	-	(42 725)	-
<b>Résultat étendu pour la période</b>	<u>(603 504)</u>	<u>1 649 679</u>	<u>(1 560 446)</u>	<u>2 085 817</u>
	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<u>27 octobre 2007</u>		<u>31 octobre 2006</u>	
	\$		\$	
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>				
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	-	-
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente, déduction faite des impôts sur les bénéfices	(20 312)	-	(42 725)	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>(20 312)</u>	<u>-</u>	<u>(42 725)</u>	<u>-</u>

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

# Sigma Ventures Inc.

Résultats consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
<b>Ventes</b>	19 034 272	26 303 878	37 814 738	37 868 253
<b>Coût des ventes et frais d'exploitation avant les éléments suivants</b>	18 464 287	22 707 774	37 261 624	33 070 188
	569 985	3 596 104	553 114	4 798 065
Intérêts sur la dette à long terme	251 986	376 997	516 596	567 786
Autres intérêts et frais bancaires	122 513	114 520	243 498	191 793
Amortissement des immobilisations corporelles	447 607	397 923	826 104	641 548
Amortissement des actifs incorporels	383 413	144 840	793 148	204 159
Amortissement des frais de financement	38 084	36 910	66 692	55 597
Amortissement des frais reportés	11 749	11 748	23 497	23 496
Perte (gain) de change	133 256	(57 227)	234 249	(149 549)
	1 388 608	1 025 711	2 703 784	1 534 830
<b>Bénéfice (perte) avant impôts</b>	(818 623)	2 570 393	(2 150 670)	3 263 235
<b>Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices</b>				
Impôts exigibles	80 745	315 373	484 500	423 020
Impôts futurs	(316 176)	605 341	(1 117 449)	754 398
	(235 431)	920 714	(632 949)	1 177 418
<b>Bénéfice net (perte nette) pour la période</b>	(583 192)	1 649 679	(1 517 721)	2 085 817
<b>Bénéfice net (perte nette) par action</b> (note 9)				
De base	(0,014)	0,048	(0,035)	0,063
Dilué(e)	(0,014)	0,046	(0,035)	0,060

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

(3)

**Sigma Ventures Inc.**

Flux de trésorerie consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net (perte nette) pour la période	(583 192)	1 649 679	(1 517 721)	2 085 817
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	447 607	397 923	826 104	641 548
Amortissement des actifs incorporels	383 413	144 840	793 148	204 159
Amortissement des frais de financement	38 084	36 910	66 692	55 597
Amortissement des frais reportés	11 749	11 748	23 497	23 496
Rémunération à base d'actions	31 894	91 036	71 287	176 493
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	4 211	-	10 706	(1 200)
Actif non réalisé sur contrats de change à terme	32 946	-	66 975	-
Intérêts capitalisés sur la dette à long terme	21 681	-	46 043	-
Impôts futurs	(316 176)	605 341	(1 117 449)	754 398
	72 217	2 937 477	(730 718)	3 940 308
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 8a)	1 418 511	1 104 832	2 696 007	(1 024 559)
	1 490 728	4 042 309	1 965 289	2 915 749
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Variation des emprunts bancaires	(300 000)	(1 471 080)	1 058 727	5 254 334
Dette à long terme contractée	-	-	-	19 700 000
Versements sur la dette à long terme	(620 292)	(528 296)	(1 260 190)	(9 190 968)
Variation des frais reportés	-	(67 461)	-	(328 318)
Émission de composantes de capitaux propres (note 8b)	-	103 838	-	6 143 838
Frais d'émission de composantes de capitaux propres	-	(6 732)	(1 640)	(701 601)
	(920 292)	(1 969 731)	(203 103)	20 877 285
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Augmentation des placements temporaires	-	(200)	-	(200)
Diminution des placements temporaires	15 434	-	15 434	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 327 677)	(538 704)	(2 118 838)	(1 093 974)
Augmentation des actifs incorporels	(12 519)	(13 422)	(15 154)	(18 148)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	7 806	-	16 806	-
Acquisition d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	-	(26 717)	-	(21 911 892)
	(1 316 956)	(579 043)	(2 101 752)	(23 024 214)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	(746 520)	1 493 535	(339 566)	768 820
<b>Trésorerie (excédent des chèques tirés sur le solde bancaire) au début de la période</b>	1 043 403	(509 690)	636 449	215 025
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	296 883	983 845	296 883	983 845

Renseignements supplémentaires (note 8c)

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

# **Sigma Ventures Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

**27 octobre 2007**

---

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

Sigma Ventures Inc. (la « société »), constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions de l'Alberta, est une société œuvrant dans la fabrication de produits en composite et de produits de métaux. Elle exerce ses activités dans les marchés en croissance des camions de gros tonnage, des autocars, du transport en commun, des autobus, 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 27 octobre 2007 et pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 27 octobre 2007 et le 31 octobre 2006 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 non vérifiés 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 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 27 octobre 2007, les principales filiales actives de la société sont les suivantes :

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

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

## 4 Nouvelles normes comptables

En janvier 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») a publié quatre nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers : le chapitre 3855 « *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* », le chapitre 3865 « *Couvertures* », le chapitre 1530 « *Résultat étendu* » et le chapitre 3251 « *Capitaux propres* ».

Le chapitre 3855 traite plus en détail des directives énoncées au chapitre 3860 « *Instruments financiers – informations à fournir et présentation* » en décrivant les paramètres relatifs à la constatation d'un instrument financier dans le bilan, y compris l'évaluation des montants s'y rapportant. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.

Le chapitre 3865 présente des traitements comptables différents du chapitre 3855 pour les entités qui choisissent de désigner des opérations admissibles comme couvertures à des fins comptables. Il remplace et développe la note d'orientation en comptabilité NOC-13 « *Relations de couverture* » de même que les directives en matière de couverture du chapitre 1650 « *Conversion de devises étrangères* » en précisant les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard.

Le chapitre 1530 « *Résultat étendu* » introduit une nouvelle exigence quant à l'exclusion temporaire de certains types de gains et pertes du bénéfice net.

Par conséquent, le chapitre 3250 « *Surplus* » a été révisé pour devenir le chapitre 3251 « *Capitaux propres* ».

La société a adopté les chapitres 1530, 3251, 3855 et 3865, le 1<sup>er</sup> mai 2007.

### Comptabilisation des actifs et passifs financiers

#### *Placements temporaires*

Les placements temporaires sont comptabilisés à la valeur marchande au 27 octobre 2007 et sont constitués principalement d'actions d'une entreprise cotée à la Bourse de croissance TSX, lesquelles ne s'inscrivent pas dans la définition de la trésorerie et des équivalents de la société.

L'impact de l'utilisation de la méthode d'évaluation à la valeur marchande au montant de 142 124 \$ par rapport au coût de 77 234 \$ a été constaté à titre d'ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

#### *Méthode du taux intérêt effectif*

Les primes et les escomptes sur la dette à long terme sont constatés selon la méthode du taux intérêt effectif.

L'impact de l'utilisation de la méthode du taux d'intérêt effectif au montant de 23 978 \$ a été constaté à titre d'ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

## *Incidence de l'adoption de ces normes*

Les ajustements attribuables au classement des placements temporaires à titre d'instruments financiers détenus à des fins de transaction ont été constatés dans le solde d'ouverture des bénéfices non répartis en date du 1<sup>er</sup> mai 2007. Les ajustements provenant du reclassement d'une portion du solde des frais reportés en date du 1<sup>er</sup> mai 2007 au montant de 365 785 \$ relativement à des frais de financement ont été portés en diminution de la dette à long terme.

L'incidence de ces nouvelles normes comptables se résume comme suit :

	Au 30 avril 2007 \$	Ajustements \$	Au 1 <sup>er</sup> mai 2007 \$
Actif			
Placements temporaires	77 234	64 890	142 124
Fais reportés	460 975	(365 785)	95 190
Passif et capitaux propres			
Passifs d'impôts futurs à court terme	831 324	20 765	852 089
Dette à long terme	12 012 947	(389 763)	11 623 184
Passifs d'impôts futurs à long terme	4 248 346	7 673	4 256 019
Bénéfices non répartis	4 744 152	60 430	4 804 582

## *Transition*

Les méthodes suivies en matière de comptabilisation, de décomptabilisation et d'évaluation à la date d'entrée en vigueur des nouvelles normes ne sont pas modifiées et, par conséquent, ces états financiers n'ont pas été retraités.

## *Modifications comptables futures*

L'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007 et à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 pour ce qui est du chapitre 3031:

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* ».

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

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.

La société n'a pas encore terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés, lesquelles s'appliqueront à l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> mai 2008.

## 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 Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

## 6 Dette à long terme

	Au 27 octobre 2007 \$	Au 30 avril 2007 \$
Emprunt bancaire rotatif dégressif, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 175 000 \$, de juin 2009 à juin 2011. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt (note 12)	8 575 000	8 575 000
Emprunt bancaire, taux préférentiel plus 0,60 %, remboursable par versements mensuels en capital de 11 905 \$, échéant en février 2012. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	904 762	976 190
Emprunt bancaire dégressif, taux préférentiel plus 4 %, remboursable par versements mensuels en capital de 138 889 \$ plus les intérêts, échéant en décembre 2009. Une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la société tant corporels qu'incorporels est donnée en garantie de cet emprunt	2 461 110	3 294 444
Solde de prix d'achat à payer, d'un montant total de 1 200 000 \$, actualisé au taux de 6,5 %, remboursable par versements mensuels de 50 000 \$, échéant en février 2009	763 802	1 027 851
Emprunts à terme, taux préférentiel plus 1,5 % et 8 %, remboursable 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	462 320	483 560
Emprunts à terme, taux d'intérêt variant de néant au taux préférentiel plus 1,75 %, échéant de mai 2007 à juillet 2008, remboursables par versements mensuels, semestriels ou sur demande	16 298	43 097
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	12 589	15 030
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 *	104 366	123 200
Frais de financement reportés	(299 093)	(365 785)
	13 001 154	14 172 587
Moins la partie à court terme	2 463 690	2 525 425
	10 537 464	11 647 162

\* Lors de l'application de la nouvelle norme comptable sur les instruments financiers (voir note 4), le solde de cette dette a été diminué de 23 978 \$ afin de tenir compte du taux d'intérêt effectif de 10,25 %.

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

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 : (voir note 12)

	\$
2008	2 463 690
2009	2 083 180
2010	2 302 866
2011	2 321 308
2012	4 119 204

## 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 2006 :

Émis

	<u>Six mois terminés le</u> <u>27 octobre 2007</u>		<u>Douze mois terminés le</u> <u>30 avril 2007</u>	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de la période	42 899 095	13 126 424	21 969 017	1 790 195
Émission d'actions ordinaires :				
En contrepartie de trésorerie	-	-	15 556 282	8 718 297
En contrepartie d'achat d'actifs	-	-	1 625 000	1 074 000
Suite à la conversion de débentures	-	-	2 745 046	1 760 233
Suite à l'exercice d'options d'achat d'actions	-	-	540 000	274 719
Suite à l'exercice de bons de souscription	-	-	463 750	347 812
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents de 525 \$	-	(1 115)	-	(838 832)
Solde à la fin de la période	<u>42 899 095</u>	<u>13 125 309</u>	<u>42 899 095</u>	<u>13 126 424</u>

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

## Bons de souscription

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 1<sup>er</sup> mai 2006 et résumant l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 27 octobre 2007 :

	Six mois terminés le 27 octobre 2007			Douze mois terminés le 30 avril 2007		
	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	9 227 438	2 486 728	0,91	818 750	-	0,71
Octroyés	-	-	-	9 127 438	2 707 212	0,92
Exercés	-	-	-	(463 750)	-	0,75
Échus	-	-	-	(255 000)	-	0,75
Report de la date d'expiration *	-	41 707	-	-	-	-
Frais d'émission, déduction faite des impôts afférents	-	-	-	-	(220 484)	-
En circulation et exerçables à la fin de la période	9 227 438	2 528 435	0,91	9 227 438	2 486 728	0,91

### Bons de souscription en circulation et exerçables au 27 octobre 2007

Prix de levée	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	100 000	2,95
0,60 \$	797 332	0,05
0,85 \$	5 416 658	1,27
0,90 \$	135 289	0,93
1,15 \$	2 778 159	4,38
	<u>9 227 438</u>	

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

- \* Le 26 septembre 2007, la société a reçu l'approbation conditionnelle de la Bourse de croissance TSX de reporter la date d'expiration des bons de souscription octroyés dans le cadre de son placement privé clos en mai 2006. Les 4 991 991 bons de souscription ainsi que les 416 667 bons de souscription additionnels octroyés à un ancien détenteur d'une débenture convertible lors de ce placement privé donnaient droit à leur détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,85 \$ l'action, en tout temps pendant les 18 mois suivant la date de clôture. Les dates d'expiration de ces bons avaient été initialement fixées aux 3 et 14 novembre 2007. L'approbation conditionnelle vise le report et l'uniformisation de la date d'expiration de ces bons de souscription au 31 janvier 2009. À l'exception de cette prolongation du délai d'exercice, les modalités et conditions d'exercice de ces bons de souscription demeurent les mêmes. Aucun bon n'avait été exercé à la date du report.

Pour la période de six mois terminée le 27 octobre 2007, la juste valeur des bons de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006 a été estimée selon le modèle Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	4,08 %
Volatilité prévue	60 %
Taux de rendement des actions	0 %
Durée de vie prévue moyenne pondérée de chaque bon de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006	15 mois
Juste valeur moyenne pondérée de chaque bon de souscription par suite du report de la date d'expiration des bons de souscription octroyés en mai 2006	0,0077 \$

## 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 Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions en circulation depuis le 1<sup>er</sup> mai 2006 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions à prix fixes en circulation et exerçables au 27 octobre 2007 :

	Six mois terminés le 27 octobre 2007			Douze mois terminés le 30 avril 2007		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	1 835 000	398 382	0,53	1 825 000	176 285	0,40
Octroyées	-	-	-	600 000	-	0,81
Exercées	-	-	-	(540 000)	(58 719)	0,40
Forcloses	-	-	-	(50 000)	(8 103) *	0,40
Charges de rémunération de la période	-	71 286	-	-	288 919	-
En circulation à la fin de la période	1 835 000	469 668	0,53	1 835 000	398 382	0,53

\* Au cours de la période de douze mois terminée le 30 avril 2007, un montant de 8 103 \$ a été comptabilisé au surplus d'apport étant donné le renversement des options d'achat octroyées à titre de rémunération d'un administrateur suite à son départ.

Prix de levée	Options en circulation au 27 octobre 2007		Options exerçables au 27 octobre 2007	
	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)	Nombre	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)
0,40 \$	1 235 000	2,62	1 235 000	2,62
0,60 \$	150 000	1,51	100 000	1,51
0,80 \$	150 000	4,10	50 000	4,10
0,92 \$	300 000	3,93	200 000	3,93
	1 835 000		1 585 000	

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

## 8 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

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

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
Comptes débiteurs	(492 125)	(2 112 119)	129 008	(2 237 109)
Stocks	1 629 293	(302 745)	3 313 408	(453 450)
Charges payées d'avance	167 042	46 273	44 045	186 120
Comptes créditeurs et charges	112 015	3 045 964	(1 116 294)	1 147 015
Produits reçus d'avance	(37 138)	149 317	(184 074)	181 177
Impôts sur les bénéfices	39 424	278 142	509 914	151 688
	1 418 511	1 104 832	2 696 007	(1 024 559)

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

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
Conversion d'une débenture en capitaux propres	-	150 000	-	1 150 000
Émission de bons de souscription en règlement de frais d'émission	-	-	-	292 107
Émission d'actions ordinaires en règlement de comptes créditeurs	-	-	-	10 233

c) Renseignements supplémentaires

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
Intérêts payés	291 421	520 056	663 446	742 213
Impôts sur les bénéfices payés (recouvrés)	41 321	207 502	(25 415)	332 172

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

## 9 Résultat par action

Le tableau suivant présente le nombre moyen pondéré de base et potentiellement dilutif d'actions ordinaires en circulation utilisé lors des calculs du résultat net de base et dilué par action :

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>27 octobre 2007</b>	<b>31 octobre 2006</b>	<b>27 octobre 2007</b>	<b>31 octobre 2006</b>
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	42 899 095	34 059 387	42 899 095	33 073 694
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription	114 697	2 068 716	328 964	1 984 891
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	<u>43 013 792</u>	<u>36 128 103</u>	<u>43 228 059</u>	<u>35 058 585</u>

De plus, le tableau suivant présente les éléments exclus du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de trois mois et six mois terminées le 27 octobre 2007 et le 31 octobre 2006 puisque leur prix d'exercice était supérieur à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires ou en raison de leur effet anti-dilutif :

	<u>Trois mois terminés les</u>		<u>Six mois terminés les</u>	
	<b>27 octobre 2007</b>	<b>31 octobre 2006</b>	<b>27 octobre 2007</b>	<b>31 octobre 2006</b>
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions à des prix de levée variant de 0,40 \$ à 0,92 \$	149 589	300 000	295 891	300 000
Nombre moyen pondéré de bons de souscription à des prix de levée variant de 0,85 \$ à 1,15 \$	2 076 821	-	2 787 223	-

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

## 10 Information sectorielle

La société n'a qu'un seul secteur d'exploitation isolable, soit celui de la fabrication de produits en composite et de produits de métaux. Tous les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles, les actifs incorporels et les écarts d'acquisition, sont situés au Canada.

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

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
<b>Ventes par secteur géographique</b>				
États-Unis	13 030 541	19 078 622	27 371 222	26 442 812
Canada	5 754 973	6 509 784	9 713 980	10 016 164
Amérique du Sud	38 971	349 046	272 420	534 054
Asie	42 846	253 141	218 296	539 070
Europe	123 579	69 371	181 652	171 623
Australie	43 362	24 095	57 168	144 711
Autres	-	19 819	-	19 819
	<u>19 034 272</u>	<u>26 303 878</u>	<u>37 814 738</u>	<u>37 868 253</u>

Pour la période de six mois terminée le 27 octobre 2007, un client représente 38 % des ventes totales de la société comparativement à 49,2 % pour la période de six mois terminée le 31 octobre 2006 et 18 % des comptes débiteurs totaux de cette dernière comparativement à 32,9 % au 31 octobre 2006.

Informations additionnelles

	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$	27 octobre 2007 \$	31 octobre 2006 \$
<b>Ventes par famille de produits</b>				
Transport	11 967 622	19 142 662	25 914 527	26 324 719
Produits de déneigement	2 852 436	3 877 186	3 767 337	5 821 965
Produits agricoles	1 416 081	1 814 627	3 329 025	3 423 921
Énergie éolienne	1 110 056	-	1 847 230	-
Produits industriels	1 007 363	935 556	1 705 910	1 070 731
Produits forestiers	116 206	415 321	355 256	823 814
Autres	564 508	118 526	895 453	403 103
	<u>19 034 272</u>	<u>26 303 878</u>	<u>37 814 738</u>	<u>37 868 253</u>

# Sigma Ventures Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

27 octobre 2007

---

## 11 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.

## 12 Événement subséquent

Le 10 décembre 2007, la société a utilisé le solde disponible de 3 325 000 \$ de son emprunt bancaire rotatif dégressif pour un emprunt totalisant 11 900 000 \$, diminuant ainsi du même montant sa marge de crédit bancaire. Cet emprunt bancaire demeura assujéti au respect de certains ratios financiers, lesquels sont respectés en date du 10 décembre 2007. Les versements mensuels en capital débuteront en mai 2008 jusqu'en juin 2011 et passeront de 175 000 \$ à 191 935 \$.

Les versements annuels en capital requis sur la dette à long terme au cours des cinq prochaines périodes de douze mois s'établiront dorénavant comme suit :

	\$
2008	3 615 300
2009	3 511 400
2010	2 516 086
2011	2 524 528
2012	4 227 468

