

PyroGenèse Canada Inc.

États financiers intermédiaires consolidés résumés

**Au 30 septembre 2022 et pour
les trimestres et les périodes
de neuf mois clos les
30 septembre 2022 et 2021
(non audité)**

30 septembre 2022

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière

(non audité)

	Notes	30 septembre 2022	31 décembre 2021
		\$	\$
Actifs			
<i>Actifs courants</i>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	2 364 861	12 202 513
Débiteurs	7	23 788 454	17 639 616
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés	8	2 904 743	4 922 710
Stocks		1 717 746	887 590
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	9	315 988	256 513
Impôt sur le résultat à recevoir		46 425	117 029
Partie courante des acomptes	11	1 127 051	1 328 452
Partie courante des redevances à recevoir		339 762	311 111
Actifs sur contrats		302 374	375 789
Charges payées d'avance		1 352 700	717 661
Total des actifs courants		34 260 104	38 758 984
<i>Actifs non courants</i>			
Acomptes	11	41 270	248 756
Placements stratégiques	10	6 698 835	14 901 659
Immobilisations corporelles		3 505 033	3 712 937
Actifs au titre de droits d'utilisation		4 975 106	5 765 993
Redevances à recevoir		996 904	947 543
Immobilisations incorporelles		2 234 900	2 774 198
Goodwill	4	2 660 607	2 660 607
Total des actifs		55 372 759	69 770 677
Passifs			
<i>Passifs courants</i>			
Dette bancaire		713 046	–
Créditeurs et charges à payer	12	12 655 409	10 069 177
Excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés	13	7 363 106	9 400 231
Partie courante des emprunts à terme	14	77 063	83 004
Partie courante des obligations locatives		2 664 101	2 934 236
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	4	2 915 708	2 242 503
Impôts à payer		192 298	23 048
Total des passifs courants		26 580 731	24 752 199
<i>Passifs non courants</i>			
Obligations locatives		2 965 136	2 389 729
Emprunts à terme	14	313 224	107 901
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	4	989 027	1 709 700
Impôt différé		–	42 394
Total des passifs		30 848 118	29 001 923
Capitaux propres			
Actions ordinaires et bons de souscription		83 229 349	82 104 086
Surplus d'apport		23 672 034	19 879 055
Cumul des autres éléments du résultat global		73 066	3 444
Déficit		(82 449 808)	(61 217 831)
Total des capitaux propres		24 524 641	40 768 754
Total des passifs et des capitaux propres		55 372 759	69 770 677
Passifs éventuels (note 22)			

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global

(non audité)

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Produits	5	5 657 783	9 317 926	15 711 726	23 863 001
Coût des ventes et des services	17	1 544 607	5 265 395	8 047 554	12 733 979
Marge brute		4 113 176	4 052 531	7 664 172	11 129 022
Charges					
Frais de vente, frais généraux et frais administratifs	17	5 911 488	4 901 131	18 615 390	15 287 141
Frais de recherche et de développement, montant net		290 374	389 806	1 577 370	1 386 847
		6 201 862	5 290 937	20 192 760	16 673 988
Perte nette d'exploitation		(2 088 686)	(1 238 406)	(12 528 588)	(5 544 964)
Variations de la juste valeur des placements stratégiques	10	(1 802 477)	1 868 862	(8 103 587)	(10 380 709)
Charges financière nettes	18	(183 694)	(6 792)	(523 707)	(99 965)
Résultat net avant impôt sur le résultat		(4 074 857)	623 664	(21 155 882)	(16 025 638)
Impôt sur le résultat		–	–	76 095	–
Résultat net		(4 074 857)	623 664	(21 231 977)	(16 025 638)
Autres éléments du résultat global					
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net					
Profit de change sur les participations dans des établissements à l'étranger		21 151	–	69 622	–
Résultat global		(4 053 706)	623 664	(21 162 355)	(16 025 638)
Résultat par action					
De base	19	(0,02)	(0,00)	(0,12)	(0,10)
Dilué	19	(0,02)	(0,00)	(0,12)	(0,10)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires	Actions ordinaires et bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2021		170 125 795	82 104 086	19 879 055	3 444	(61 217 831)	40 768 754
Actions émises à l'exercice d'options sur actions	15	1 200 000	1 125 263	(429 263)	–	–	696 000
Paiements fondés sur des actions	15	–	–	4 222 242	–	–	4 222 242
Autres éléments du résultat global pour la période		–	–	–	69 622	–	69 622
Résultat net et résultat global		–	–	–	–	(21 231 977)	(21 231 977)
Solde au 30 septembre 2022		171 325 795	83 229 349	23 672 034	73 066	(82 449 808)	24 524 641
Solde au 31 décembre 2020		159 145 993	67 950 069	10 480 310	(19 007 273)	59 423 106	
Actions émises à l'exercice d'options sur actions	15	3 477 000	1 437 022	(349 254)	–	–	1 087 768
Actions émises à l'exercice de bons de souscription et d'options de rémunération	15	8 337 897	13 085 197	–	–	–	13 085 197
Paiements fondés sur des actions	15	–	–	4 884 219	–	–	4 884 219
Rachats d'actions aux fins d'annulation	15	(166 684)	(347 019)	–	–	(863 440)	(1 210 459)
Résultat net et résultat global		–	–	–	–	(16 025 636)	(16 025 636)
Solde au 30 septembre 2021		170 794 206	82 125 269	15 015 275	–	(35 896 349)	61 244 195

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

PyroGenèse Canada Inc.

Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Résultat net		(4 074 857)	623 664	(21 231 975)	(16 025 636)
Ajustements pour :					
Paiements fondés sur des actions	17	931 572	673 194	4 222 242	4 884 219
Amortissement des immobilisations corporelles	17	155 481	93 701	446 883	254 079
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	17	157 844	153 177	479 466	404 188
Amortissement et radiation des immobilisations incorporelles	17	218 760	91 333	656 278	104 892
Amortissement des actifs sur contrats		117 070	118 696	212 420	424 765
Charges financières	18	183 694	6 792	523 707	99 965
Variation de la juste valeur des placements stratégiques		1 802 477	(1 868 862)	8 103 587	10 380 709
Impôt sur le résultat		–	–	76 095	–
Écart de change latent		5 880	–	48 090	–
		(502 079)	(108 302)	(6 463 207)	527 181
Variation nette des soldes liés aux activités d'exploitation	16	1 089 162	(2 324 191)	(3 439 454)	(16 877 125)
		587 083	(2 432 493)	(9 902 661)	(16 349 944)
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(46 753)	(223 412)	(238 979)	(1 408 300)
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation		–	–	–	(36 903)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(54 012)	(100 964)	(116 980)	(208 116)
Acquisition de placements stratégiques	10	–	(1 205 011)	(3 604 000)	(10 401 522)
Sortie de placements stratégiques		750 390	–	3 703 237	12 374 047
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		–	1 104 393	–	1 104 393
		649 625	(424 994)	(256 722)	1 423 599
Activités de financement					
Dette bancaire		(228 134)	–	713 046	(189 207)
Intérêts payés		(179 572)	(37 571)	(419 028)	–
Remboursement d'emprunts à terme		(8 304)	(3 078)	(24 693)	(9 076)
Remboursement d'obligations locatives		(464 138)	(80 198)	(656 713)	(161 249)
Remboursement du solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises		–	–	(217 778)	–
Produit de l'émission d'autres emprunts à terme		–	–	203 857	–
Produit de l'émission d'actions à l'exercice de bons de souscription		–	–	–	13 085 197
Produit de l'émission d'actions à l'exercice d'options sur actions		696 000	683 323	696 000	1 087 768
Rachat d'actions aux fins d'annulation		–	–	–	(1 210 459)
		(184 148)	562 476	294 691	12 602 974
Effet des variations des cours de changes sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères		20 793	–	27 040	–
		1 073 353	(2 295 011)	(9 837 652)	(2 323 371)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		1 073 353	(2 295 011)	(9 837 652)	(2 323 371)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		1 291 508	18 076 539	12 202 513	18 104 899
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		2 364 861	15 781 528	2 364 861	15 781 528
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie					
Transactions sans effet sur la trésorerie :					
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluse dans les créditeurs		–	74 911	–	19 372
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les créditeurs		–	72 565	–	113 657
Entrée d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives		–	–	–	2 120 894
Accroissement du solde de prix d'achat à payer		43 222	–	170 310	–
Capitalisation des intérêts sur les royautés à recevoir		39 099	–	78 012	–
Accroissement d'un emprunt à terme		7 816	–	20 197	–

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

1. Nature des activités

PyroGenèse Canada Inc. et ses filiales (collectivement, la « Société »), constituée en société par application de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, a été fondée le 11 juillet 2011. La Société est titulaire de brevets portant sur des technologies avancées de systèmes de traitement des déchets et elle conçoit, met au point, fabrique et commercialise des procédés avancés au plasma et des solutions durables visant à réduire les gaz à effet de serre. Le siège social de la Société se trouve au 1744, rue William, Bureau 200, Montréal (Québec). La Société est inscrite à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole « PYR », à la cote du NASDAQ aux États-Unis sous le symbole « PYR » et à la Bourse de Francfort (FSX) sous le symbole « 8PY ».

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été établis conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* (« IFRS ») publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas toute l'information exigée pour des états financiers annuels conformément aux IFRS et doivent être lus en parallèle avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les présents états financiers ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 10 novembre 2022.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

c) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui suit :

- i) les placements stratégiques qui sont comptabilisés à la juste valeur;
- ii) les accords de paiement fondés sur des actions, qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution, conformément à IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*;
- iii) les obligations locatives, qui sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

d) Méthode de consolidation

Aux fins de présentation de l'information financière, les filiales sont définies comme étant des entités contrôlées par la Société. La Société contrôle une entité lorsqu'elle détient le pouvoir sur l'entité émettrice, qu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci.

Lorsque la Société ne détient pas la majorité des droits de vote, une analyse plus approfondie est effectuée pour déterminer si la Société a le contrôle de l'entité. La Société est réputée avoir le contrôle lorsque, selon les modalités de la convention entre actionnaires ou d'autres ententes, elle prend la plupart des décisions concernant les activités pertinentes.

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales, Drosrite International LLC et Pyro Green-Gas Inc. et ses filiales. Drosrite International LLC est détenue par un des principaux dirigeants de la Société et membre de la famille proche du chef de la direction et actionnaire détenant le contrôle et est considérée comme étant contrôlée par la Société. La Société a acquis Pyro Green-Gas (anciennement AirScience Technologies Inc. jusqu'à son changement de nom le 14 septembre 2021) le 11 août 2021 (voir la note 4). Toutes les transactions et tous les soldes entre la Société et ses filiales ont été éliminés lors de la consolidation.

e) Principales méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux méthodes comptables appliquées dans les derniers états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 de la Société.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

3. Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables

Les principaux jugements, estimations et hypothèses que la Société a appliqués aux présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont les mêmes que ceux qu'elle a appliqués à ses états financiers annuels audités au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date.

4. Regroupement d'entreprises au cours de l'exercice 2021

Le 11 août 2021, la Société a conclu l'acquisition de Pyro Green-Gas Inc. et de ses filiales (anciennement, AirScience Technologies Inc. avant son changement de nom le 14 septembre 2021), une entreprise montréalaise qui propose des technologies, des équipements et de l'expertise dans le domaine de la valorisation du biogaz ainsi que des contrôles de la pollution de l'air, pour un prix d'achat maximal de 4,4 millions de dollars en trésorerie, sous réserve des ajustements postérieurs à la clôture habituels. En outre, la Société a réglé un prêt préexistant d'environ 1,7 million de dollars consenti à Pyro Green-Gas Inc. La transaction a été réalisée essentiellement au moyen de l'acquisition de la totalité des actions ordinaires de catégorie A de Pyro Green-Gas Inc. Cette acquisition offre à la Société un tremplin vers le marché du gaz naturel renouvelable et lui procure un avantage par rapport à l'établissement de ses propres activités. En outre, la Société sera désormais présente en Italie et en Inde, et l'acquisition dégagera des synergies possibles de l'offre de destruction des déchets organiques de la Société. Le prix d'achat sera payé à l'achèvement de diverses étapes contractuelles et commerciales par Pyro Green-Gas Inc. La Société estime que ces étapes seront franchies à différents moments au cours des 30 prochains mois. L'estimation de la contrepartie éventuelle a été effectuée avec un taux d'actualisation de 8 %.

L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et la répartition définitive du prix d'achat est la suivante :

	\$
Contrepartie totale	
Contrepartie payée à la clôture de l'acquisition	1
Contrepartie éventuelle	3 841 999
Contrepartie payée à la clôture de l'acquisition et contrepartie éventuelle	3 842 000
Règlement d'un prêt préexistant à Pyro Green-Gas	1 744 400
	5 586 400
	31 décembre 2021
	Répartition définitive
	\$
Actifs nets acquis	
Actifs courants ¹	5 186 086
Actif au titre du droit d'utilisation	477 608
Immobilisations corporelles	42 552
Immobilisations incorporelles et goodwill ²	4 780 607
Actif d'impôt différé	79 360
Passifs courants	(4 507 907)
Passifs non courants	(471 906)
	5 586 400

¹ Comprend un montant de trésorerie de 807 946 \$ et des créances clients d'une juste valeur nette de 3,3 millions de dollars, y compris une correction de valeur de 0,5 million de dollars.

² Le goodwill de 2,7 millions de dollars comptabilisé lors de la transaction s'explique principalement par la croissance prévue du marché de la valorisation du biogaz et l'expertise de la main-d'œuvre, et il ne devrait pas être déductible à des fins fiscales.

La contrepartie du prix d'achat maximal au montant de 4 355 600 \$ a été actualisée à 3 842 000 \$ au 11 août 2021 et une charge de désactualisation au montant de 170 310 \$ a été comptabilisée dans les charges financières nettes dans l'état consolidé du résultat global pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

5. Produits

Le tableau qui suit présente un résumé des produits par gamme de produits de la Société :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes	
	30 septembre		les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés de contrats conclus avec des clients par gamme de produits :				
PUREVAP ^{MC}	4 243 138	999 875	5 617 942	5 524 642
DROSRITE ^{MC}	71 431	1 983 524	1 408 048	6 373 130
Développement et soutien des systèmes fournis à la marine américaine	420 809	1 957 981	1 757 168	6 677 188
Ventes liées aux torches	684 997	645 894	3 307 150	1 398 729
Valorisation du biogaz et contrôles de la pollution	89 698	3 712 000	3 260 850	3 712 000
Autres ventes et services	147 710	18 652	360 568	177 312
	5 657 783	9 317 926	15 711 726	23 863 001

Le tableau suivant présente un résumé des produits de la Société par méthode de comptabilisation des produits :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés de contrats conclus avec des clients :				
Ventes de biens aux termes de contrats à long terme	1 997 474	8 405 565	11 406 066	19 122 840
Ventes de biens à un moment précis	60 309	912 361	705 660	1 440 161
Autres produits :				
Vente de propriétés intellectuelles	3 600 000	–	3 600 000	3 300 000
	5 657 783	9 317 926	15 711 726	23 863 001

Se reporter à la note 24 pour la répartition des ventes par région géographique.

Prix de transaction affecté aux obligations de prestation qui restent à remplir

Au 30 septembre 2022, les produits dont la comptabilisation était prévue ultérieurement au titre des obligations de prestation non remplies (ou remplies partiellement) à la date de clôture se chiffraient à 25 965 367 \$ (43 458 148 \$ en 2021). Les produits seront comptabilisés à mesure que la Société remplit ses obligations de prestation aux termes de contrats à long terme, ce qui devrait s'échelonner sur les trois prochains exercices.

6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, la trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants :

	30 septembre	31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Trésorerie	1 678 906	3 568 561
Certificats de placements garantis	685 955	8 633 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 364 861	12 202 513

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

7. Débiteurs

Le tableau suivant présente les détails des débiteurs :

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
De 1 à 30 jours	7 229 866	2 260 428
De 31 à 60 jours	273 550	44 838
De 61 à 90 jours	30 957	6 855 822
Plus de 90 jours	14 461 080	7 357 825
Total des créances clients	21 995 453	16 518 913
Autres débiteurs	202 690	270 536
Taxe de vente à recevoir	1 590 311	850 167
	23 788 454	17 639 616

Au 30 septembre 2022, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues s'élève à 551 845 \$ (520 000 \$ au 31 décembre 2021). Elle provient du regroupement d'entreprises, sauf pour la conversion des monnaies étrangères sur la durée de la période de neuf mois de l'exercice 2022.

8. Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés

Au 30 septembre 2022, la Société avait vingt contrats pour lesquels les montants facturés totalisant 25 613 149 \$ étaient inférieurs au total des coûts engagés et des produits cumulatifs de 28 517 892 \$ avaient été comptabilisés depuis le début de ces projets. En comparaison, la Société avait quatorze contrats pour lesquels les montants facturés totalisant 16 676 700 \$ étaient inférieurs au total des coûts engagés et des produits cumulatifs de 21 599 410 \$ avaient été comptabilisés au 31 décembre 2021.

Les variations de l'excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés au cours de la période de neuf mois s'expliquent par le virement aux débiteurs d'un montant de 2 080 367 \$ (983 891 \$ en 2021) comptabilisé au début de la période et par un montant de 62 400 \$ (4 832 968 \$ en 2021) découlant des changements apportés à l'évaluation du degré d'avancement.

9. Crédits d'impôt à l'investissement

Un montant comptabilisé en 2022 comprenait des crédits d'impôt à l'investissement de 115 857 \$ (202 472 \$ en 2021) obtenus au cours de l'exercice, ainsi que des crédits d'impôt à l'investissement de néant (706 000 \$ en 2021) obtenus au cours d'exercices antérieurs qui ne répondaient plus aux critères de comptabilisation en 2021. Des crédits d'impôt à l'investissement comptabilisés au cours de l'exercice, un montant de 46 818 \$ (148 695 \$ en 2021) a été imputé au coût des ventes et des services, un montant de 46 538 \$ ((684 709) \$ en 2021) a été imputé aux frais de recherche et de développement et un montant de 22 500 \$ (32 486 \$ en 2021) a été imputé aux frais de vente, frais généraux et frais administratifs.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

10. Placements stratégiques

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Actions de Beauce Gold Fields (« BGF ») – niveau 1	41 032	123 095
Actions de HPQ Silicon Resources Inc. (« HPQ ») – niveau 1	5 846 665	12 306 196
Bons de souscription de HPQ – niveau 3	811 138	2 472 368
	6 698 835	14 901 659

Le tableau qui suit présente un résumé de la variation des placements stratégiques :

	Actions de BGF – niveau 1		Actions de HPQ – niveau 1		Bons de souscription de HPQ – niveau 3	
	Quantité	\$	Quantité	\$	Quantité	\$
Solde au 31 décembre 2020	1 025 794	123 095	14 990 200	16 489 220	25 844 600	23 379 435
Entrées	–	–	8 268 000	8 070 109	–	–
Exercés	–	–	16 250 000	11 700 000	(16 250 000)	(9 181 250)
Sorties	–	–	(12 755 600)	(14 252 732)	–	–
Variation de la juste valeur	–	–	–	(9 700 401)	–	(11 725 817)
Solde au 31 décembre 2021	1 025 794	123 095	26 752 600	12 306 196	9 594 600	2 472 368
Entrées¹	–	–	6 800 000	3 196 000	6 800 000	408 000
Sorties	–	–	(10 624 500)	(3 703 237)	–	–
Variation de la juste valeur	–	(82 063)	–	(5 952 294)	–	(2 069 230)
Solde au 30 septembre 2022	1 025 794	41 032	22 928 100	5 846 665	16 394 600	811 138

¹ Le 20 avril 2022, la Société a participé à un placement privé sans intermédiaire de HPQ dans le cadre duquel elle a acquis 6 800 000 unités au prix de 0,53 \$ l'unité, pour un investissement total de 3 604 000 \$. Chaque unité est composée de une action ordinaire de HPQ et de un bon de souscription d'action ordinaire. Chacun de ces bons de souscription permet à la Société d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,60 \$ pour une période de 24 mois commençant à la date de clôture du placement privé.

Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, la juste valeur des bons de souscription de HPQ a été évaluée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes au moyen des hypothèses suivantes :

	30 septembre 2022				31 décembre 2021		
Nombre de bons de souscription	1 200 000	4 394 600	4 000 000	6 800 000	1 200 000	4 394 600	4 000 000
Date d'émission	29 avr. 2020	2 juin 2020	3 sept. 2020	20 avr. 2022	29 avr. 2020	2 juin 2020	3 sept. 2020
Prix d'exercice (\$)	0,10	0,10	0,61	0,60	0,10	0,10	0,61
Hypothèses selon le modèle de Black-Scholes :							
Juste valeur des actions (\$)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,46	0,46	0,46
Taux d'intérêt sans risque (%)	3,72	3,72	3,72	3,72	1,22	1,22	1,22
Volatilité prévue (%)	84,25	83,67	74,25	75,15	89,88	94,01	110,47
Taux de dividende prévu	–	–	–	–	–	–	–
Durée contractuelle résiduelle (en mois)	7	8	11	19	16	17	20

Au 30 septembre 2022, un profit par rapport à la comptabilisation initiale des bons de souscription de 398 857 \$ (510 573 \$ au 31 décembre 2021) a été différé hors bilan jusqu'à sa réalisation.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

11. Acomptes

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Partie courante :		
Fournisseurs	1 086 810	1 236 211
Dépôt de garantie au titre des locaux loués	40 241	92 241
Total de la partie courante	1 127 051	1 328 452
Partie non courante :		
Fournisseurs	2 467	1 952
Dépôt de garantie au titre des locaux loués	38 803	246 804
Total de la partie non courante	41 270	248 756
Total des acomptes	1 168 321	1 577 208

12. Crédoeurs et charges à payer

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Créditeurs	5 356 095	5 457 259
Charges à payer	6 011 610	3 730 048
Commissions de vente à payer ¹	876 369	737 364
Montant à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction	136 335	144 506
Charges à payer – fiducie dont le propriétaire véritable est un actionnaire	275 000	–
	12 655 409	10 069 177

¹ Les commissions de vente à payer sont liées aux coûts engagés pour obtenir des contrats à long terme conclus avec des clients.

13. Excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés

À la date de clôture, les coûts engagés et les profits comptabilisés diminués des pertes comptabilisées relativement aux projets de construction en cours se chiffrent à 18 149 003 \$ (21 834 137 \$ en 2021).

Les paiements reçus à la date de clôture au titre des contrats en cours s'élèvent à 25 512 109 \$ (31 234 368 \$ en 2021).

Les variations de l'excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés au cours de la période de neuf mois s'expliquent par la comptabilisation dans les produits d'un montant de 3 430 725 \$ (6 268 910 \$ en 2021) comptabilisé au début de la période et par une augmentation de 1 393 599 \$ (9 076 169 \$ en 2021) découlant de la trésorerie reçue, exclusion faite des sommes comptabilisées dans les produits.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

14. Emprunts à terme

	Emprunt lié à l'Agence de développement économique du Canada ¹	Autres emprunts à terme ²	Autres emprunts à terme ³	Emprunt au titre du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes ⁴	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2021	87 985	24 700	28 220	50 000	190 905
Entrée	292 942	–	–	–	292 942
Coûts de financement	(89 085)	–	–	–	(89 085)
Désactualisation	20 197	–	–	–	20 197
Remboursements	–	(9 733)	(14 939)	–	(24 672)
Solde au 30 septembre 2022	312 039	14 967	13 281	50 000	390 287
Moins la partie courante	–	(13 782)	(13 281)	(50 000)	(77 063)
Solde au 30 septembre 2022	312 039	1 185	–	–	313 224

¹ Arrive à échéance en 2029, sans intérêt, payable en 60 versements égaux d'avril 2024 à mars 2029. En janvier 2022 et en avril 2022, la Société a reçu des contributions supplémentaires de 155 735 \$ et de 137 207 \$ respectivement, qui ont été actualisées selon la méthode du taux d'intérêt effectif en utilisant un taux de 8 %.

² Arrivent à échéance le 23 octobre 2023, portent intérêt au taux de 6,95 % par année, payables en versements mensuels de 1 200 \$ (y compris les intérêts sur le capital), garantis par le parc automobile (valeur comptable de 14 033 \$ au 30 septembre 2022).

³ Arrivent à échéance en mai 2023, payables en versements mensuels de 1 660 \$, portent intérêt au taux de 7,45 %

⁴ Emprunt sans intérêt et ne comportant aucun remboursement minimal, s'il est remboursé avant décembre 2023.

15. Capitaux propres

Actions ordinaires et bons de souscription

Autorisé :

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

L'activité relative aux options sur actions se présente comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
Solde au 31 décembre 2020	9 040 000	1,57
Attribuées	2 970 000	4,55
Exercées	(3 482 000)	0,32
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(125 000)	4,41
Solde au 31 décembre 2021	8 403 000	3,10
Attribuées	2 475 000	3,55
Exercées ¹	(1 200 000)	0,58
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(240 000)	4,07
Solde au 30 septembre 2022	9 438 000	3,52

(1) La juste valeur de marché pondérée du cours de l'action pour les options exercées au cours de T3 de 2022 était de 1,77 \$.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

Au 30 septembre 2022, les options en circulation, émises aux termes du régime d'options sur actions à des administrateurs, à des dirigeants, à des employés et à des consultants pour l'acquisition d'une action ordinaire par option, se présentent comme suit :

Date d'émission	Nombre d'options sur actions au 31 déc. 2021	Attribuées	Exercées	Renoncations	Nombre d'options sur actions au 30 sept. 2022	Nombre d'options sur actions acquises ¹	Prix d'exercice d'une option \$	Date d'échéance
3 novembre 2017	2 400 000	–	(1 200 000)	–	1 200 000	1 200 000	0,58	3 nov. 2022
3 juillet 2018	300 000	–	–	–	300 000	300 000	0,51	3 juill. 2023
29 octobre 2018	40 000	–	–	–	40 000	40 000	0,52	29 oct. 2023
29 septembre 2019	100 000	–	–	–	100 000	100 000	0,51	29 sept. 2024
2 janvier 2020	100 000	–	–	–	100 000	100 000	0,45	2 janv. 2025
16 juillet 2020	2 243 000	–	–	(40 000)	2 203 000	1 778 000	4,41	16 juill. 2025
26 octobre 2020	250 000	–	–	(200 000)	50 000	25 000	4,00	26 oct. 2025
6 avril 2021	550 000	–	–	–	550 000	410 000	8,47	6 avr. 2026
1 ^{er} juin 2021	200 000	–	–	–	200 000	100 000	6,59	1 ^{er} juin 2026
14 juin 2021	100 000	–	–	–	100 000	50 000	6,70	14 juin 2026
14 octobre 2021	100 000	–	–	–	100 000	10 000	5,04	14 oct. 2026
17 décembre 2021	1 920 000	–	–	–	1 920 000	1 920 000	3,13	17 déc. 2026
30 décembre 2021	100 000	–	–	–	100 000	100 000	3,61	30 déc. 2026
3 janvier 2022	–	450 000	–	–	450 000	450 000	3,36	3 janv. 2027
5 avril 2022	–	400 000	–	–	400 000	40 000	2,96	5 avr. 2027
2 juin 2022	–	1 500 000	–	–	1 500 000	375 000	3,88	2 juin 2027
13 juillet 2022	–	125 000	–	–	125 000	12 500	2,14	13 juill. 2027
	8 403 000	2 475 000	(1 200 000)	(240 000)	9 438 000	7 010 500	3,52	

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2022, le prix d'exercice moyen pondéré des options en circulation qui peuvent être exercées était de 3,26 \$.

La juste valeur des options sur actions a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes au moyen des hypothèses suivantes :

Date d'attribution	3 janvier 2022	5 avril 2022	2 juin 2022	13 juillet 2022
Nombre d'options attribuées	450 000	400 000	1 500 000	125 000
Prix d'exercice (\$)	3,36	2,96	3,88	2,14
Juste valeur de chaque option selon le modèle d'évaluation d'options de Black Scholes (\$)	2,17	1,98	2,61	1,44
Hypothèses selon le modèle de Black-Scholes :				
Valeur de marché des actions (\$)	3,33	2,96	3,88	2,14
Taux d'intérêt sans risque (%)	1,25	2,50	2,87	3,11
Volatilité prévue (%)	82,45	83,36	83,31	83,31
Taux de dividende prévu	–	–	–	–
Durée de vie attendue (nombre de mois)	60	60	60	60
Taux d'extinction (%)	–	–	–	–

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions respective de 931 572 \$ et de 4 222 241 \$ a été comptabilisée dans les frais de vente, frais généraux et frais administratifs des états consolidés résumés du résultat global (673 194 \$ et 4 884 219 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 respectivement).

Au 30 septembre 2022, un montant de 4 047 885 \$ (2 719 354 \$ au 31 décembre 2021) restait à amortir jusqu'en juin 2027 au titre de l'attribution d'options sur actions.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

16. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(4 582 692)	(3 827 068)	(6 148 838)	(13 292 138)
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés	1 290 731	(2 010 805)	2 017 967	(2 220 085)
Stocks	(168 708)	(192 192)	(830 156)	(548 647)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	(44 424)	(102 727)	(59 475)	255 368
Impôt sur le résultat à recevoir	(1 327)	–	115 868	–
Acomptes	(189 942)	511 182	1 587 574	(305 204)
Actifs sur contrats et autres actifs	(139 005)	–	(139 005)	–
Charges payées d'avance	748 120	1 452 235	(635 039)	(593 106)
Créditeurs et charges à payer	3 353 412	1 673 971	2 688 775	1 177 390
Excédent des montants facturée par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés	822 997	171 213	(2 037 125)	(1 350 703)
	1 089 162	(2 324 191)	(3 439 454)	(16 877 125)

17. Informations supplémentaires sur les états du résultat global

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Stocks comptabilisés dans le coût des ventes	212 830	–	626 972	–
Amortissement des immobilisations incorporelles	218 760	91 333	656 278	104 892
Amortissement des immobilisations corporelles	155 481	93 701	446 883	254 079
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	157 844	153 177	479 466	404 188
Avantages du personnel	3 200 123	2 467 185	8 902 215	6 488 260
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	931 572	673 194	4 222 242	4 884 219
Subventions reçues	43 012	30 949	137 523	177 693

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

18. Charges financières nettes

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Charges financières				
Intérêts sur les emprunts à terme	1 435	3 100	3 038	12 538
Intérêts sur les obligations locatives	94 732	84 586	284 190	221 514
Intérêts au titre de la désactualisation sur le solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	43 222	–	170 310	–
Pénalités et autres charges d'intérêts	83 404	3 868	144 181	15 004
	222 793	91 554	601 719	249 056
Produits financiers				
Capitalisation des intérêts sur les redevances à recevoir	(39 099)	(84 762)	(78 012)	(149 091)
Charges financières nettes	183 694	6 792	523 707	99 965

19. Résultat par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le nombre d'actions de base et le nombre d'actions diluées en circulation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen quotidien pondéré d'actions ordinaires	170 621 448	168 517 657	170 292 829	165 369 555
Effet dilutif des options sur actions	–	–	–	–
Effet dilutif des bons de souscription	–	–	–	–
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	170 621 448	174 385 624	170 292 829	165 369 555
Nombre d'options sur actions et de bons de souscription antidilutifs exclus du calcul du résultat par action dilué	9 438 000	3 545 000	9 438 000	6 288 000

20. Transactions entre parties liées

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

En janvier 2020, la Société a conclu un contrat de location d'un immeuble avec une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société. Au 30 septembre 2022, l'actif au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives se chiffraient respectivement à 849 034 \$ et à 929 488 \$ (1 107 131 \$ et néant respectivement au 31 décembre 2021).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, des loyers et des taxes foncières totalisant respectivement 69 054 \$ et 208 334 \$ (68 825 \$ et 206 310 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021) ont été facturés par une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

Un solde à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société totalisant 136 335 \$ (144 506 \$ au 31 décembre 2021) est inclus dans les créiteurs et charges à payer.

Conformément à IAS 24, les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et certains dirigeants. La rémunération totale des principaux dirigeants s'établit comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires – principaux dirigeants	270 532	253 805	844 374	714 019
Cotisations au régime de retraite	4 961	4 634	15 641	13 042
Jetons de présence – conseil d'administration	45 700	72 400	134 700	147 400
Rémunération fondée sur des actions – dirigeants	958 519	264 736	1 771 433	2 057 061
Rémunération fondée sur des actions – conseil d'administration	221 197	251 467	1 979 410	1 963 317
Autres avantages – principaux dirigeants	7 897	122 867	21 935	176 219
Total de la rémunération	1 508 806	969 909	4 767 493	5 071 058

21. Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités, la Société a recours à plusieurs instruments financiers. La direction est d'avis que la Société n'est pas exposée à des risques de taux d'intérêt, de change ou de crédit significatifs découlant de ces instruments financiers, sauf indication contraire. Le programme général de gestion des risques de la Société est axé sur le caractère imprévisible du marché des capitaux et vise à réduire au minimum les éventuels effets négatifs sur la performance financière de la Société. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour couvrir ces risques.

Risque de change

La Société conclut des transactions libellées en dollars américains et les soldes des produits, des charges, des débiteurs et des créiteurs et charges à payer qui s'y rapportent sont exposés aux variations des cours de change.

Le tableau qui suit présente l'exposition de la Société au risque de change pour les montants libellés en dollars américains au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021 :

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Trésorerie	451 897	1 714 670
Débiteurs	14 769 360	14 465 011
Créiteurs et charges à payer	(989 503)	(1 023 999)
Total	14 231 754	15 155 682

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Analyse de sensibilité

Au 30 septembre 2022, si le taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien avait varié de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'incidence sur le résultat avant impôt et les capitaux propres pour la période close le 30 septembre 2022 se serait chiffrée à 1 423 175 \$.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

Risque de crédit et concentration du crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit maximal auquel la Société est exposée au 30 septembre 2022 correspond à la valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances clients (à l'exception de la taxe de vente à recevoir), des acomptes et des redevances à recevoir. La trésorerie et équivalents de trésorerie, qui ne comprennent que des certificats de placements garantis remboursables dans un délai relativement court à la Société, sont détenus auprès de grandes institutions financières de bonne réputation. Pour gérer son risque de crédit, la Société effectue des évaluations du crédit de ses clients. La Société n'exige généralement pas de garantie ou d'autre sûreté de la part des clients relativement aux créances clients. La Société estime que le recouvrement de ces créances ne présente aucun risque inhabituel. Deux clients représentaient 79 % (un client pour 73 % au 31 décembre 2021) des créances clients et avaient des montants à payer à la Société de 16 202 736 \$ (12 063 636 \$ au 31 décembre 2021), soit le principal risque de crédit de la Société.

Le tableau qui suit présente un résumé de la concentration du risque de crédit de la Société en pourcentage des produits au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

	Trimestre clos le 30 septembre 2022		Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	
	Produits	% du total des produits	Produits	% du total des produits
	\$	%	\$	%
Client 1	3 943 430	70	4 887 541	31
Client 2	–	–	2 291 445	15
Client 3	–	–	1 757 168	11
Total	3 943 430	70	8 936 154	57

La concentration du crédit est établie en se fondant sur les clients qui représentent au moins 10 % du total des produits ou du total des débiteurs.

Les redevances sont à recevoir d'une société dans laquelle la Société détient des placements stratégiques. La Société ne dispose d'aucune garantie ou autre sûreté associée au recouvrement de cette créance.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les estimations de la juste valeur sont calculées à une date précise en fonction d'hypothèses quant aux montants, au calendrier des flux de trésorerie futurs estimés et aux taux d'actualisation. Par conséquent, en raison de sa nature approximative et subjective, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable si les instruments financiers étaient réglés immédiatement.

Il existe trois niveaux de juste valeur qui reflètent l'importance des données d'entrée utilisées pour calculer la juste valeur des instruments financiers :

Niveau 1 – des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

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

Niveau 3 – des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des créances clients, des acomptes, des créditeurs et charges à payer ainsi que de la dette bancaire se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

Les redevances à recevoir sont actualisées selon leurs accords connexes et elles sont classées au niveau 2.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

Les placements en bons de souscription de HPQ ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes et classés au niveau 3.

La juste valeur des emprunts à terme et du solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises au 30 septembre 2022 a été déterminée à l'aide de la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs et des estimations de la direction relativement aux taux d'intérêt du marché pour des émissions semblables. Compte tenu de leur émission récente, leur juste valeur de marché correspond à leur valeur comptable.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque qu'un instrument financier perde de la valeur en raison d'une variation des taux d'intérêt. Les variations des taux d'intérêt du marché peuvent influencer sur les flux de trésorerie associés à certains actifs et passifs financiers (risque lié aux flux de trésorerie), sur la juste valeur d'autres actifs ou passifs financiers (risque de prix) et sur la juste valeur des placements ou des passifs (risque de prix). La Société est exposée à un risque lié à la juste valeur à l'égard des équivalents de trésorerie et des emprunts à terme, car ces instruments financiers portent intérêt à des taux fixes.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. La principale exposition de la Société au risque de prix est attribuable à ses placements en actions et en bons de souscription de sociétés ouvertes inscrites à la Bourse de croissance TSX. Si les cours des actions avaient augmenté ou baissé de 25 % au 30 septembre 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur des placements de la Société aurait augmenté ou diminué respectivement, d'environ 1 978 000 \$ (4 042 000 \$ au 31 décembre 2021).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. Pour gérer le risque de liquidité, la Société établit des prévisions des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et prévoit ses activités d'investissement et de financement.

Le tableau qui suit présente les montants contractuels à payer et les échéances des passifs financiers et des autres passifs au 30 septembre 2022 :

	Valeur comptable	Montant contractuel total	Moins de 1 an	De 2 à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dette bancaire	713 046	713 046	713 046	–	–	–
Créditeurs et charges à payer	12 655 409	12 655 409	12 655 409	–	–	–
Emprunts à terme	390 287	529 237	35 893	194 116	180 000	119 228
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	3 904 735	4 137 820	3 048 920	1 088 900	–	–
Obligations locatives	5 629 237	10 600 618	3 342 450	1 831 758	3 477 088	1 949 322
	23 292 714	28 636 130	19 795 718	3 114 774	3 657 088	2 068 550

La filiale canadienne de la Société dispose d'une ligne de crédit de 500 000 \$ et la filiale italienne, d'une ligne de crédit de 400 000 euros (539 020 \$). La garantie sur ces lignes de crédit est fournie uniquement par les filiales, et non par PyroGenèse Canada Inc. Au 30 septembre 2022, l'encours de la facilité de la filiale canadienne s'élevait à 437 121 \$ et l'encours de la facilité de la filiale italienne, à 206 176 euros (275 925 \$).

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(non audité)

22. Passifs éventuels

La Société est actuellement partie à différentes actions en justice. Si la direction juge qu'une perte découlant de ces actions est probable et peut être estimée de manière fiable, le montant de cette perte est comptabilisé. À mesure que de nouvelles informations deviennent disponibles, toute responsabilité potentielle dans le cadre des actions est évaluée et les estimations sont révisées au besoin. À la lumière des informations dont elle dispose actuellement, la direction estime que l'issue des actions en justice, individuellement et globalement, n'aura pas une incidence défavorable importante sur la situation financière de la Société ni sur les tendances générales de ses résultats d'exploitation.

La Société avait reçu, au cours d'exercices antérieurs, une subvention publique d'environ 800 000 \$ pour faciliter le développement d'une nouvelle technologie de systèmes avancés de traitement des déchets. Cette subvention pourrait être remboursable à un taux correspondant à 3 % de toute contrepartie reçue à l'égard du projet pour lequel le financement a été versé, jusqu'à concurrence du montant réel de la subvention reçue. Cette clause de remboursement est en vigueur jusqu'au 30 mai 2024. Or, la Société ayant abandonné le projet en 2011, le remboursement d'aucun montant n'est prévu.

23. Gestion du capital

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont les suivants :

- a) S'assurer qu'elle dispose des liquidités nécessaires à la poursuite de ses activités courantes et à la réalisation de son plan d'affaires;
- b) Procurer un rendement adéquat aux actionnaires.

Les principaux objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de s'assurer que l'entité poursuive ses activités ainsi que de continuer à offrir des rendements optimaux pour les actionnaires et des avantages aux autres parties prenantes.

La Société finance actuellement ces besoins à partir des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et d'ententes de financement conclues avec des tiers et des actionnaires. La Société n'est pas soumise à des exigences en matière de capital imposées de l'extérieur.

La Société surveille son fonds de roulement afin d'honorer ses obligations financières. Au 30 septembre 2022, le fonds de roulement de la Société s'établissait à 7 679 373 \$ (14 006 785 \$ au 31 décembre 2021).

La gestion du capital englobe les capitaux propres, pour un montant total de 24 524 621 \$ et les emprunts à terme de 390 287 \$ (40 768 754 \$ et 190 905 \$ respectivement au 31 décembre 2021), de même que la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 2 364 861 \$ (12 202 513 \$ au 31 décembre 2021).

Aucune modification importante n'a été apportée à l'approche de la Société au cours de la période de neuf mois considérée et de l'exercice 2021. Toutefois, afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, vendre des portions de ses placements stratégiques et acheter périodiquement ses propres actions sur le marché libre.

24. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur opérationnel, d'après l'information financière qui est disponible et évaluée par le conseil d'administration de la Société. Le siège social de la Société est situé à Montréal, au Québec. La Société exerce ses activités dans trois régions géographiques, le Canada, l'Italie et l'Inde.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021
(non audité)

Le tableau suivant résume le total des produits provenant de clients externes de la Société par région géographique :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Canada	4 908 188	1 352 895	8 877 823	6 089 789
États-Unis	474 436	1 957 777	1 821 310	6 683 583
Europe	60 770	558 430	1 339 912	620 673
Mexique	58 380	–	317 772	137 856
Asie	65 003	2 112 481	1 727 495	6 364 235
Amérique du Sud	17 133	523 254	179 839	1 153 284
Inde	73 873	2 813 089	1 447 575	2 813 581
	5 657 783	9 317 926	15 711 726	23 863 001

Les produits ventilés par gamme de produits et par méthode de comptabilisation sont présentés à la note 5.

25. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 19 octobre 2022, la Société a annoncé qu'elle avait complété un placement privé sans intermédiaire qui comprend l'émission et la vente de 1 014 600 unités de la Société (les « unités ») à un prix de 1,30 \$ l'unité, pour un produit brut de 1 318 980 \$. Chaque unité est composée de une action ordinaire de la Société et de un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription accorde à son détenteur le droit d'acheter une action ordinaire à un prix de 1,75 \$ jusqu'au 19 octobre 2024. Les actions ordinaires et les bons de souscription émis dans le cadre du placement privé, et les actions ordinaires sous-jacentes aux bons de souscription, sont soumis à une période de détention obligatoire de quatre mois à partir de la date de la clôture, conformément à la législation sur les valeurs mobilières.