

PyroGenèse Canada Inc.

États financiers intermédiaires consolidés résumés
Trimestres et semestres clos les
30 juin 2022 et 2021
(non audité)

Les états financiers consolidés résumés non audités ci-joints de PyroGenèse Canada Inc. ont été préparés par la direction et relèvent de la responsabilité de celle-ci. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué un examen des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour la période close le 30 juin 2022.

30 juin 2022

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière

(non audité)

	Notes	30 juin 2022 \$	31 décembre 2021 \$
Actifs			
<i>Actifs courants</i>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	1 291 508	12 202 513
Débiteurs	7	19 205 762	17 639 616
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés	8	4 195 474	4 922 710
Stocks	17	1 549 038	887 590
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	9	271 564	256 513
Impôt sur le résultat à recevoir		45 098	117 029
Partie courante des acomptes	11	937 202	1 328 452
Partie courante des redevances à recevoir		329 823	311 111
Actifs sur contrats		280 439	375 789
Charges payées d'avance		2 100 820	717 661
Total des actifs courants		30 206 728	38 758 984
<i>Actifs non courants</i>			
Acomptes	11	41 176	248 756
Placements stratégiques	10	9 251 702	14 901 659
Immobilisations corporelles		3 613 761	3 712 937
Actifs au titre de droits d'utilisation		5 336 105	5 765 993
Redevances à recevoir		967 743	947 543
Immobilisations incorporelles		2 399 648	2 774 198
Goodwill	4	2 660 607	2 660 607
Total des actifs		54 477 470	69 770 677
Passifs			
<i>Passifs courants</i>			
Dette bancaire		941 180	–
Créditeurs et charges à payer	12	9 404 542	10 069 177
Excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés	13	6 540 109	9 400 231
Partie courante des emprunts à terme	14	81 805	83 004
Partie courante des obligations locatives	14	3 134 421	2 934 236
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	4	2 100 110	2 242 503
Impôts à payer		186 801	23 048
Total des passifs courants		22 388 968	24 752 199
<i>Passifs non courants</i>			
Obligations locatives		3 067 376	2 389 729
Emprunts à terme	14	308 950	107 901
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	4	1 761 403	1 709 700
Impôt différé		–	42 394
Total des passifs		27 526 697	29 001 923
Capitaux propres			
Actions ordinaires et bons de souscription	15	82 104 086	82 104 086
Surplus d'apport		23 169 725	19 879 055
Cumul des autres éléments du résultat global		51 915	3 444
Déficit		(78 374 953)	(61 217 831)
Total des capitaux propres		26 950 773	40 768 754
Total des passifs et des capitaux propres		54 477 470	69 770 677
Passifs éventuels (note 22)			

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global

(non audité)

	Notes	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Produits	5	5 847 180	8 280 572	10 053 942	14 545 075
Coût des ventes et des services	17	3 347 907	3 347 091	6 502 947	7 468 584
Marge brute		2 499 273	4 933 481	3 550 995	7 076 491
Charges					
Frais de vente, frais généraux et frais administratifs	17	7 091 535	6 660 573	12 703 903	10 386 009
Frais de recherche et de développement, montant net		804 564	710 734	1 286 996	997 041
		7 896 099	7 371 307	13 990 899	11 383 050
Perte nette d'exploitation		(5 396 826)	(2 437 826)	(10 439 904)	(4 306 559)
Variations de la juste valeur des placements stratégiques	10	(7 477 865)	(17 884 293)	(6 301 110)	(12 249 571)
Charges financière nettes	18	(156 113)	(40 086)	(340 013)	(93 172)
Résultat net avant impôt sur le résultat		(13 030 804)	(20 362 205)	(17 081 027)	(16 649 302)
Impôt sur le résultat		19 542	–	76 095	–
Résultat net		(13 050 346)	(20 362 205)	(17 157 122)	(16 649 302)
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		10 815	–	48 471	–
Résultat global		(13 039 531)	(20 362 205)	(17 108 651)	(16 649 302)
Résultat par action					
De base	19	(0,08)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Dilué	19	(0,08)	(0,11)	(0,10)	(0,09)

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

PyroGenèse Canada Inc.

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

(non audité)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires	Actions ordinaires et bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des déventures convertibles	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
Paiements fondés sur des actions	15	–	–	3 290 670	–	–	–	3 290 670
Autres éléments du résultat global pour la période		–	–	–	–	48 471	–	48 471
Résultat net et résultat global		–	–	–	–	–	(17 157 122)	(17 157 122)
Solde au 30 juin 2022		170 125 795	82 104 086	23 169 725	–	51 915	(78 374 953)	26 950 773
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	444 500	657 845	(253 400)	–	–	–	404 445
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	–	–	4 211 024	–	–	–	4 211 024
Rachats d'actions aux fins d'annulation	15	(166 684)	(347 019)	–	–	–	(863 440)	(1 210 459)
Résultat net et résultat global		–	–	–	–	–	(16 649 302)	(16 649 302)
Solde au 30 juin 2021		167 761 706	81 346 092	14 437 934	–	–	(36 520 015)	59 264 011

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

PyroGenèse Canada Inc.

Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité)

	Notes	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Résultat net		(13 050 346)	(20 362 205)	(17 157 122)	(16 649 302)
Ajustements pour :					
Paievements fondés sur des actions	17	1 621 040	3 288 685	3 290 670	4 211 025
Amortissement des immobilisations corporelles	17	148 412	84 061	291 402	160 378
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	17	155 398	149 217	321 622	251 011
Amortissement et radiation des immobilisations incorporelles	17	218 759	6 779	437 518	13 559
Amortissement des actifs sur contrats		54 221	171 206	95 550	306 069
Charges financière	17	156 113	40 085	340 013	93 172
Variation de la juste valeur des placements		7 477 865	17 884 293	6 301 110	12 249 571
Impôt sur le résultat		19 542	–	76 095	–
Écart de change latent		9 716	–	42 212	–
		(3 189 280)	1 262 121	(5 961 130)	635 483
Variation nette des soldes liés aux activités d'exploitation	16	437 164	(8 544 450)	(4 528 614)	(14 552 934)
		(2 752 116)	(7 282 329)	(10 489 744)	(13 917 451)
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(66 054)	(635 312)	(192 226)	(1 184 888)
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation		–	(36 903)	–	(36 903)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(38 280)	(31 484)	(62 968)	(107 152)
Acquisition de placements stratégiques	10	(3 604 000)	(5 804 327)	(3 604 000)	(9 196 511)
Sortie de placements stratégiques		1 555 846	1 507 746	2 952 847	12 374 048
		(2 152 488)	(5 000 280)	(906 347)	1 848 594
Activités de financement					
Dette bancaire		(2 295)	–	941 180	–
Intérêts payés		(141 946)	(101 427)	(239 456)	(151 636)
Remboursement d'emprunts à terme		(8 223)	(3 025)	(16 389)	(5 998)
Remboursement d'obligations locatives		(145 415)	(25 965)	(192 575)	(81 051)
Remboursement du solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises		(217 778)	–	(217 778)	–
Produit de l'émission d'autres emprunts à terme		96 157	–	203 857	–
Produit de l'émission d'actions à l'exercice de bons de souscription		–	5 027 616	–	13 085 197
Produit de l'émission d'actions à l'exercice d'options sur actions		–	398 065	–	404 445
Rachat d'actions aux fins d'annulation		–	(1 210 459)	–	(1 210 459)
		(419 500)	4 084 805	478 839	12 040 498
Effet des variations des cours de changes sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères		2 988	–	6 247	–
		(5 321 116)	(8 197 805)	(10 911 005)	(28 360)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(5 321 116)	(8 197 805)	(10 911 005)	(28 360)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		6 612 624	26 274 344	12 202 513	18 104 899
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		1 291 508	18 076 539	1 291 508	18 076 539
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie					
Transactions sans effet sur la trésorerie :					
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluse dans les créditeurs		–	136 101	–	40 092
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les créditeurs		–	2 263	–	55 539
Entrée d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives		–	2 120 892	–	2 120 892
Accroissement du solde de prix d'achat à payer		44 115	–	127 088	–
Capitalisation des intérêts sur les royautés à recevoir		37 549	–	38 913	–
Accroissement d'un emprunt à terme		7 601	–	12 382	–

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 semestres clos les 30 juin 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 aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées 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 en date du 15 août 2022.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces 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 5). Toutes les transactions et tous les soldes entre la Société et ses filiales ont été éliminés lors de la consolidation.

Les méthodes comptables présentées ci-après ont été appliquées uniformément aux fins de l'établissement des états financiers de tous les exercices visés. Les charges financières et les variations de la juste valeur des placements stratégiques sont exclues de la perte d'exploitation dans l'état consolidé du résultat global.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 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 127 088 \$ a été comptabilisée dans les charges financières nettes dans l'état consolidé du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2022.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

5. Produits

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
	\$	\$
Produits tirés de contrats conclus avec des clients par gamme de produits :		
PUREVAPMC	1 168 983	4 521 539
DROSRITEMC	1 336 617	4 389 606
Développement et soutien des systèmes fournis à la marine américaine	1 336 359	4 719 208
Ventes liées aux torches	2 591 909	752 835
Valorisation du biogaz et contrôles de la pollution	3 171 152	–
Autres ventes et services	448 922	161 887
	10 053 942	14 545 075

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
	\$	\$
Produits tirés de contrats conclus avec des clients :		
Ventes de biens aux termes de contrats à long terme	9 408 591	10 717 275
Ventes de biens à un moment précis	645 351	527 800
Autres produits :		
Vente de propriétés intellectuelles	–	3 300 000
	10 053 942	14 545 075

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 juin 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 35 282 425 \$ (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 juin 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie n'étaient soumis à aucune restriction. La trésorerie et équivalents de trésorerie se composent des éléments suivants :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Trésorerie	646 751	3 568 561
Certificats de placements garantis	644 757	8 633 952
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 291 508	12 202 513

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

7. Débiteurs

Les débiteurs se détaillent comme suit :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
De 1 à 30 jours	2 180 264	2 260 428
De 31 à 60 jours	496 113	44 838
De 61 à 90 jours	554 351	6 855 822
Plus de 90 jours	14 301 053	7 357 825
Total des créances clients	17 531 781	16 518 913
Autres débiteurs	85 633	270 536
Taxe de vente à recevoir	1 588 348	850 167
	19 205 762	17 639 616

Au 30 juin 2022, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues s'élève à 520 000 \$ (520 000 \$ au 31 décembre 2021). Elle provient du regroupement d'entreprises et n'a pas été modifiée sur la durée du semestre de l'exercice 2022 à l'étude.

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

Au 30 juin 2022, la Société avait dix-huit contrats pour lesquels les montants facturés totalisant 24 137 608 \$ étaient inférieurs au total des coûts engagés et des produits cumulatifs de 28 333 082 \$ 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 du semestre 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 1 353 131 \$ (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 71 433 \$ (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 24 388 \$ (148 695 \$ en 2021) a été imputé au coût des ventes et des services, un montant de 32 045 \$ ((684 709) \$ en 2021) a été imputé aux frais de recherche et de développement et un montant de 15 000 \$ (32 486 \$ en 2021) a été imputé aux frais de vente, frais généraux et frais administratifs.

10. Placements stratégiques

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Actions de Beauce Gold Fields (« BGF ») – niveau 1	71 806	123 095
Actions de HPQ Silicon Resources Inc. (« HPQ ») – niveau 1	8 067 338	12 306 196
Bons de souscription de HPQ – niveau 3	1 112 558	2 472 368
	9 251 702	14 901 659

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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	–	–	(7 942 000)	(2 952 847)	–	–
Variation de la juste valeur	–	(51 289)	–	(4 482 011)	–	(1 767 810)
Solde au 30 juin 2022	1 025 794	71 806	25 610 600	8 067 338	16 394 600	1 112 558

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 juin 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 juin 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 (\$)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,46	0,46	0,46
Taux d'intérêt sans risque (%)	3,12	3,12	3,12	3,12	1,22	1,22	1,22
Volatilité prévue (%)	73,28	76,61	76,7	88,6	89,88	94,01	110,47
Taux de dividende prévu	–	–	–	–	–	–	–
Durée contractuelle résiduelle (en mois)	10	11	14	22	16	17	20

Au 30 juin 2022, un profit par rapport à la comptabilisation initiale des bons de souscription de 925 366 \$ (510 573 \$ au 31 décembre 2021) a été différé hors bilan jusqu'à sa réalisation.

11. Acomptes

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Partie courante :		
Fournisseurs	896 961	1 236 211
Dépôt de garantie au titre des locaux loués	40 241	92 241
Total de la partie courante	937 202	1 328 452
Partie non courante :		
Fournisseurs	2 373	1 952
Dépôt de garantie au titre des locaux loués	38 803	246 804
Total de la partie non courante	41 176	248 756
Total des acomptes	978 378	1 577 208

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

12. Crédoiteurs et charges à payer

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Créditeurs	7 003 200	5 457 259
Charges à payer	1 519 528	3 730 048
Commissions de vente à payer ¹	737 364	737 364
Montant à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction	144 450	144 506
	9 404 542	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 23 173 751 \$ (21 834 137 \$ en 2021).

Les paiements reçus à la date de clôture au titre des contrats en cours s'élèvent à 29 713 860 \$ (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 du semestre 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 570 603 \$ (9 076 169 \$ en 2021) découlant de la trésorerie reçue, exclusion faite des sommes comptabilisées dans les produits.

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	12 382	–	–	–	12 382
Remboursements	–	(6 429)	(9 960)	–	(16 389)
Solde au 30 juin 2022	304 224	18 271	18 260	50 000	390 755
Moins la partie courante	–	(13 545)	(18 260)	(50 000)	(81 805)
Solde au 30 juin 2022	304 224	4 726	–	–	308 950

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 17 272 \$ au 30 juin 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.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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 ¹	(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	2 350 000	3,62
Exercées	-	-
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(220 000)	4,04
Solde au 30 juin 2022	10 533 000	3,20

⁽¹⁾ La juste valeur de marché pondérée du cours de l'action pour les options exercées en 2021 était de 5,48 \$.

Au 30 juin 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 juin 2022	Nombre d'options sur actions acquises ¹	Prix d'exercice d'une option	Date d'échéance
							\$	
3 novembre 2017	2 400 000	-	-	-	2 400 000	2 400 000	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	-	-	(20 000)	2 223 000	1 343 000	4,41	16 juill. 2025
26 octobre 2020	250 000	-	-	(200 000)	50 000	125 000	4,00	26 oct. 2025
6 avril 2021	550 000	-	-	-	550 000	320 000	8,47	6 avr. 2026
1 ^{er} juin 2021	200 000	-	-	-	200 000	50 000	6,59	1 ^{er} juin 2026
14 juin 2021	100 000	-	-	-	100 000	25 000	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	30 000	2,96	2 avr. 2027
2 juin 2022	-	1 500 000	-	-	1 500 000	375 000	3,88	2 juin 2027
	8 403 000	2 350 000	-	(220 000)	10 533 000	7 688 000	3,20	

⁽¹⁾ Au 30 juin 2022, le prix d'exercice moyen pondéré des options en circulation qui peuvent être exercées était de 3,62 \$.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions respective de 1 621 040 \$ et de 3 290 670 \$ a été comptabilisée dans les frais de vente, frais généraux et frais administratifs des états consolidés résumés du résultat global (3 288 685 \$ et 4 211 025 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 respectivement).

Au 30 juin 2022, un montant de 4 798 849 \$ (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 semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

16. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(2 028 735)	(6 266 190)	(1 566 146)	(9 465 070)
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés	1 668 461	(718 009)	727 236	(209 280)
Stocks	(275 877)	(356 455)	(661 448)	(356 455)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	(60 936)	384 745	(15 051)	358 095
Impôt sur le résultat à recevoir	117 195	–	117 195	–
Acomptes	2 838 936	565 714	1 777 516	(816 386)
Actifs sur contrats et autres actifs	–	–	–	–
Charges payées d'avance	796 997	766 553	(1 383 159)	(2 045 341)
Créditeurs et charges à payer	(82 365)	(4 057 666)	(664 635)	(496 581)
Excédent des montants facturée par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés	(2 536 512)	1 136 858	(2 860 122)	(1 521 916)
	437 164	(8 544 450)	(4 528 614)	(14 552 934)

17. Informations supplémentaires sur les états du résultat global

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Stocks comptabilisés dans le coût des ventes	201 547	–	414 142	–
Amortissement des immobilisations incorporelles	218 759	6 779	437 518	13 559
Amortissement des immobilisations corporelles	148 412	84 061	291 402	160 378
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	155 398	149 217	321 622	251 011
Avantages du personnel	2 991 223	2 049 514	5 702 092	4 021 075
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	1 621 040	3 288 685	3 290 670	4 211 025
Subventions reçues	55 077	87 565	94 511	146 744

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

18. Charges financières nettes

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Charges financières				
Intérêts sur les emprunts à terme	752	2 987	1 603	9 438
Intérêts sur les obligations locatives	111 993	90 947	189 458	136 928
Intérêts au titre de la désactualisation sur le solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	44 115	–	127 088	–
Pénalités at autres charges d'intérêts	36 802	10 481	60 777	11 135
	193 662	104 415	378 926	157 501
Produits financiers				
Capitalisation des intérêts sur les redevances à recevoir	(37 549)	(64 329)	(38 913)	(64 329)
Charges financières nettes	156 113	40 086	340 013	93 172

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 le semestre clos le 30 juin :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen quotidien pondéré d'actions ordinaires	170 125 795	166 289 320	170 125 795	163 769 415
Effet dilutive des options sur actions	–	–	–	–
Effet dilutive des bons de souscription	–	–	–	–
Nombre moyen pondéré d'actions diluées	170 125 795	166 289 320	170 125 795	163 769 415
Nombre d'options sur actions et de bons de souscription antidilutifs exclus du calcul du résultat par action dilué	10 533 000	9 405 500	10 533 000	9 405 500

20. Transactions entre parties liées

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 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 juin 2022, l'actif au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives se chiffraient respectivement à 898 977 \$ et à 976 874 \$ (1 107 131 \$ et néant respectivement au 31 décembre 2021).

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022, des loyers et des taxes foncières totalisant respectivement 70 226 \$ et 139 280 \$ (68 825 \$ et 137 284 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) ont été facturés par une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société.

Un solde à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société totalisant 144 450 \$ (144 506 \$ au 31 décembre 2021) est inclus dans les créiteurs et charges à payer.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires – principaux dirigeants	257 871	218 656	573 842	460 215
Cotisations au régime de retraite	4 787	3 971	10 680	8 407
Jetons de présence – conseil d'administration	69 000	41 500	89 000	75 000
Rémunération fondée sur des actions – dirigeants	486 841	1 312 708	812 914	1 792 325
Rémunération fondée sur des actions – conseil d'administration	1 106 066	1 539 634	1 758 213	1 711 850
Autres avantages – principaux dirigeants	7 599	43 363	14 038	53 352
Total de la rémunération	1 932 164	3 159 832	3 258 687	4 101 149

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 créditeurs 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 juin 2022 et au 31 décembre 2021 :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Trésorerie	795 502	1 714 670
Débiteurs	15 399 014	14 465 011
Créditeurs et charges à payer	(1 367 570)	(1 023 999)
Total	14 826 946	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 juin 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 juin 2022 se serait chiffrée à 1 482 695 \$.

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 juin 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

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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 91 % (un client pour 73 % au 31 décembre 2021) des créances clients et avaient des montants à payer à la Société de 13 609 854 \$ (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 du semestre clos le 30 juin 2022.

	Trimestre clos le 30 juin 2022		Semestre clos le 30 juin 2022	
	Produits \$	% du total des produits %	Produits \$	% du total des produits %
Client 1	1 179 161	20	1 773 303	18
Client 2	1 000 688	17	1 371 790	14
Client 3	855 009	15	1 336 359	13
Client 4	591 099	10	1 211 031	12
Client 5	557 438	10	1 077 225	11
Total	4 183 395	72	6 769 708	68

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 (non ajustés) cotés 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.

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 juin 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.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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 juin 2022, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur des placements de la Société aurait augmenté ou diminué respectivement, d'environ 787 000 \$ (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 juin 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	941 180	941 180	941 180	—	—	—
Créditeurs et charges à payer	9 404 542	9 404 542	9 404 542	—	—	—
Emprunts à terme	390 755	538 123	81 805	142 377	180 000	133 941
Solde à payer dans le cadre du regroupement d'entreprises	3 861 513	4 137 820	2 177 800	1 960 020	—	—
Obligations locatives	6 201 797	7 414 446	3 361 053	1 187 589	859 149	2 006 655
	20 799 787	22 436 111	15 966 380	3 289 986	1 039 149	2 140 596

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 juin 2022, l'encours de la facilité de la filiale canadienne s'élevait à 436 378 \$ et l'encours de la facilité de la filiale italienne, à 374 844 euros (504 801 \$).

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.

PyroGenèse Canada Inc.

Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2022 et 2021
(non audité)

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 :

- S'assurer qu'elle dispose des liquidités nécessaires à la poursuite de ses activités courantes et à la réalisation de son plan d'affaires;
- 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 juin 2022, le fonds de roulement de la Société s'établissait à 7 817 760 \$ (14 006 785 \$ au 31 décembre 2021).

La gestion du capital englobe les capitaux propres, pour un montant total de 26 950 773 \$ et les emprunts à terme de 390 755 \$ (40 768 754 \$ et 190 905 \$ respectivement au 31 décembre 2021), de même que la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 1 291 508 \$ (12 202 513 \$ au 31 décembre 2021).

Aucune modification importante n'a été apportée à l'approche de la Société au cours du semestre considéré 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.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Canada	2 601 842	3 937 462	3 969 633	4 736 895
États-Unis	601 587	2 131 841	1 346 874	4 725 806
Europe	896 854	42 201	1 279 142	62 243
Mexique	82 884	137 856	259 392	137 856
Asie	269 436	41 489	585 267	49 107
Arabie Saoudite	353 654	1 466 349	1 077 225	4 199 455
Afrique	—	3 679	—	3 679
Amérique du Sud	40 235	519 695	162 706	630 034
Inde	1 000 688	—	1 373 703	—
	5 847 180	8 280 572	10 053 942	14 545 075

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