

SOURCE : Imaflex Inc.

Imaflex annonce ses résultats du deuxième trimestre de 2022 et présente des informations à jour sur ses activités

Comptabilise un résultat net trimestriel record

Faits saillants du deuxième trimestre de 2022

- *Accélération de la croissance stimulée par un solide rendement des activités et des secteurs géographiques*
- *Produits d'exploitation de 32,1 millions de dollars, une augmentation de 17,3 % par rapport au deuxième trimestre de 2021*
- *Marge brute de 5,6 millions de dollars (soit 17,4 % des ventes), une augmentation de 24,1 % par rapport à 4,5 millions de dollars (soit 16,5 % des ventes) en 2021*
- *Augmentation du résultat net pour T2 de 71,0 % qui s'établit à 3,4 millions de dollars et du résultat net par action¹ qui se fixe à 0,07 \$, alors qu'ils s'établissaient respectivement à 2,0 millions de dollars et à 0,04 \$ à l'exercice précédent*
- *Résultat net de 5,5 millions de dollars (0,11 dollars par action) pour le premier semestre, une augmentation de 39,3% par rapport à 4,0 millions de dollars (0,08 dollars par action) en 2021*
- *La trésorerie pour les activités d'exploitation a totalisé 15,6 millions de dollars à la fin du trimestre, y compris un solde de trésorerie de 5,6 millions de dollars ainsi qu'une tranche de 10,0 millions de dollars aux termes de la marge de crédit renouvelable de 12,0 millions de dollars d'Imaflex.*

Montréal (Québec) CANADA – Le 23 août 2022 — Imaflex Inc. (« Imaflex » ou la « Société ») (TSX-V : IFX) annonce de solides résultats financiers consolidés pour le deuxième trimestre (T2) clos le 30 juin 2022 et fournit une mise à jour de ses activités. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

« Imaflex a connu un autre trimestre solide en affichant un résultat net record, compte tenu et compte non tenu de l'incidence des gains de change », a souligné M. Joe Abbandonato, président et chef de la direction d'Imaflex. « Ce rendement impressionnant est attribuable à la solidité et à la diversification de notre modèle de gestion. De plus, notre évolution continue vers des produits haut de gamme permet à Imaflex de mieux répondre aux besoins des clients, tout en améliorant la fidélisation de la clientèle et la rentabilité. Nous avons presque atteint la capacité de production maximale de nos lignes multicouches. Ainsi, nous attendons la livraison et l'installation de nos achats d'équipements importants annoncés au deuxième trimestre de 2022. La première des trois lignes de coextrusion à multicouches arrivera plus tard cette année. Nous nous réjouissons d'avance des occasions à venir alors que nous continuons à intensifier nos activités et améliorons encore davantage notre capacité ».

¹ Résultat net par action : fondé sur le nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation.

Faits saillants financiers consolidés (non audités)

En milliers de dollars canadiens, sauf les données par action (ou tel qu'indiqué)	Trois mois clos le 30 juin			Six mois clos le 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Produits d'exploitation	32 123	27 391	17,3 %	63 187	52 311	20,8 %
Marge brute	5 598	4 512	24,1 %	10 368	9 102	13,9 %
Charges de vente et administratives	2 105	1 743	20,8 %	4 032	3 461	16,5 %
(Gains) pertes de change	(644)	379	(269,9) %	(351)	677	(151,8) %
Résultat net	3 419	1 999	71,0 %	5 502	3 951	39,3 %
Résultat net par action de base	0,07	0,04	75,0 %	0,11	0,08	37,5 %
Résultat net par action dilué	0,07	0,04	75,0 %	0,11	0,08	37,5 %
Marge brute	17,4 %	16,5 %	0,9 pp	16,4 %	17,4 %	(1,0) pp
Charges de vente et administratives (en % des produits d'exploitation)	6,6 %	6,4 %	0,2 pp	6,4 %	6,6 %	(0,2) pp
RAIIA ² (excluant les gains et pertes de change)	4 479	3 653	22,6 %	8 307	7 407	12,2 %
RAIIA	5 123	3 274	56,5 %	8 658	6 730	28,6 %
Marge du RIIIA	15,9 %	12,0 %	3,9 pp	13,7 %	12,9 %	0,8 pp

Survol financier : trimestre clos le 30 juin

Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation étaient de 32,1 millions de dollars pour le trimestre en cours, une augmentation de 17,3 % par rapport à 2021. La croissance a été stimulée par la tarification des produits, qui a augmenté en suivant l'augmentation des ventes de produits dont la marge est supérieure et des coûts pour certaines résines. Ce trimestre, les ventes de films métallisés ont été particulièrement vigoureuses, ce qui témoigne de la solidité du portefeuille de produits diversifié d'Imaflex. De plus, la Société a tiré profit de variations favorables du taux de change d'un exercice à l'autre et d'une augmentation des volumes des ventes globales. Étant donné qu'Imaflex n'a aucun contrat à long terme avec ses clients, elle est en mesure d'ajuster la tarification des produits en fonction des coûts des intrants de la résine.

Pour le premier semestre de 2022, les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 63,2 millions de dollars, soit une augmentation de 20,8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. La croissance a été stimulée par les mêmes facteurs que ceux qui ont été précisés pour le trimestre.

Marge brute

La marge brute a connu une hausse de 24,1 % par rapport à 2021 et s'est chiffrée à 5,6 millions de dollars, soit 17,4 % des ventes, comparativement à 4,5 millions de dollars et à 16,5 % des ventes en 2021. Pour le premier semestre de 2022, la marge brute s'établissait à 10,4 millions de dollars (soit 16,4 % des ventes), soit une augmentation de 13,9 % par rapport à 9,1 millions de dollars (soit 17,4 % des ventes) en 2021.

La poursuite de la transition vers des secteurs d'activité haut de gamme ainsi que des variations favorables du taux de change par rapport à l'exercice précédent ont eu une incidence positive sur la marge brute pour le trimestre et le cumul jusqu'à ce jour. En outre, la Société a tiré avantage de ses initiatives continues visant à renforcer l'efficacité opérationnelle et à améliorer ses capacités de production à l'échelle de l'entreprise. Ces progrès ont été partiellement contrebalancés par les coûts additionnels de certaines résines et des pressions

² Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS » qui suit.

RAIIA : Résultat avant intérêts, impôts et amortissement.

Flux de trésorerie disponibles : les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation, diminués des flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement.

inflationnistes, comme les suppléments pour carburant exigés par des transporteurs et certains fournisseurs, la hausse des coûts de l'emballage de produit et d'autres frais.

Charges d'exploitation

Les charges de vente et administratives se sont chiffrées à 2,1 millions de dollars pour le trimestre, en hausse par rapport à 1,7 million de dollars pour la même période de l'exercice précédent. L'augmentation découle principalement de l'embauche de nouveaux employés, y compris les nouveaux directeurs des opérations, et de certaines hausses de salaire pour permettre à la Société de demeurer concurrentielle dans le marché actuel. En raison du chiffre d'affaires plus élevé pour le trimestre en cours et des contrôles continus des coûts, les charges de vente et administratives exprimées en pourcentage des ventes sont demeurées stables pour l'essentiel par rapport à l'exercice précédent, se chiffrant à 6,6 % pour le trimestre en cours, alors qu'elles s'étaient établies à 6,4 % en 2021.

Pour le premier semestre de 2022, les charges de vente et administratives se sont chiffrées à 4,0 millions de dollars (soit 6,4 % des ventes) par rapport à 3,5 millions de dollars (soit 6,6 % des ventes) en 2021. L'augmentation des charges découle principalement des mêmes facteurs que ceux qui sont précisés pour le trimestre et certaines charges non récurrentes engagées au premier trimestre de 2022.

En raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien, Imaflex a enregistré un gain de change de 0,6 million de dollars pour le trimestre en cours, alors qu'elle avait enregistré une perte de 0,4 million de dollars en 2021, ce qui a donné lieu à une variation favorable par rapport à l'exercice précédent de 1,0 million de dollars. Depuis le début de 2022, Imaflex a enregistré un gain de change de 0,4 million de dollars, comparativement à une perte de 0,7 million de dollars en 2021. La majeure partie des gains et des pertes de change de la Société n'ont pas d'effet immédiat sur la trésorerie et est liée en grande partie à des soldes intersociétés pour lesquels Imaflex peut contrôler le moment de règlement.

Résultat net et RAIIA

Le résultat net du trimestre en cours s'est établi à 3,4 millions de dollars, en hausse de 71,0 % par rapport au résultat net de 2,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2022, le résultat net s'est chiffré à 5,5 millions de dollars, une augmentation de 39,3 % par rapport à 4,0 millions de dollars en 2021. Les hausses par rapport à l'exercice précédent pour les deux périodes sont en grande partie attribuables à la progression de la marge brute et des gains de change, mais elles sont partiellement contrebalancées par la hausse des charges de vente et administratives.

Le RAIIA s'est chiffré à 5,1 millions de dollars (soit 15,9 % des ventes) pour le trimestre en cours, une augmentation de 56,5 % par rapport à 3,3 millions de dollars (soit 12,0 % des ventes) en 2021. En devises constantes, le RAIIA était de 4,5 millions de dollars (soit 13,9 % des ventes), comparativement à 3,7 millions de dollars (soit 13,3 % des ventes) en 2021.

Liquidités et ressources en capital

Les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement et les impôts payés, ont atteint 4,6 millions de dollars pour le trimestre en cours, soit une augmentation de 26,1 % comparativement à 3,6 millions de dollars en 2021. L'augmentation découle principalement de la hausse du bénéfice pour le trimestre en cours. Compte tenu des variations du fonds de roulement et des impôts payés, les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 3,7 millions de dollars, soit une hausse considérable par rapport à 0,2 million de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent. L'augmentation par rapport à 2021 est principalement attribuable aux variations des créances clients et autres débiteurs, qui ont baissé au trimestre en cours par rapport à une hausse importante en 2021. Cette augmentation a été partiellement compensée par des variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs grâce à une réduction plus importante au trimestre courant par rapport à la même période en 2021.

Depuis le début de l'exercice, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement et les impôts payés, ont atteint 8,4 millions de dollars, une augmentation par rapport à 7,4 millions de dollars au cours de la même période de l'exercice précédent. La croissance a été stimulée par une hausse du bénéfice en 2022. Compte tenu des variations du fonds de roulement et des impôts payés, les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation se sont élevés à 7,0 millions de dollars depuis le début de l'exercice de 2022, soit une hausse considérable par rapport à 3,0 millions de dollars en 2021. La hausse est principalement attribuable aux variations des stocks et des créances clients et autres débiteurs, qui a été partiellement contrebalancée par des variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs.

En date du 30 juin 2022, les liquidités disponibles aux fins d'exploitation ont totalisé 15,6 millions de dollars, y compris un solde de trésorerie de 5,6 millions de dollars et une tranche de 10,0 millions de dollars disponible aux termes de la marge de crédit renouvelable de 12,0 millions de dollars d'Imaflex. Cette solide position a été atteinte malgré des paiements d'actifs de 5,7 millions de dollars au cours du trimestre, notamment pour les achats d'équipement importants annoncés au deuxième trimestre de 2022, y compris de nouveaux équipements d'extrusion, un métalliseur et du matériel accessoire à l'emballage souple. Ces investissements renforcent davantage la capacité de production de la Société qui permettra d'améliorer les ventes et la rentabilité. Les flux de trésorerie disponibles² se sont chiffrés à moins 2,0 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022 en raison des activités d'investissement mentionnées ci-dessus.

Présentation de la demande d'enregistrement d'ADVASEAL® prévue pour le quatrième trimestre de 2022

Comme il a été déjà annoncé, Imaflex a retenu les services d'un laboratoire indépendant pour démontrer l'équivalence de certains ingrédients actifs appliqués sur ADVASEAL® (« ingrédients actifs » ou « MAQT »³), à ceux qui sont déjà enregistrés et commercialisés aux États-Unis. Nous avons réalisé d'importants progrès et, selon une rétroaction positive récente du laboratoire, la Société prévoit maintenant qu'elle sera en mesure de présenter la demande d'enregistrement à l'Environmental Protection Agency des États-Unis (l'« EPA ») au quatrième trimestre de 2022. Compte tenu des brevets obtenus dans les 20 pays producteurs de légumes et de fruits les plus importants dans le monde et d'une évolution mondiale accrue en faveur des pratiques plus durables, ADVASEAL® offre des possibilités de marché considérables.

Perspective de la direction

« En passant en revue notre rendement au cours des dernières années, nous voyons que nous avons généré de façon constante de solides bénéfices ainsi que des flux de trésorerie stables et robustes », a déclaré M. Abbandonato. « De plus, Imaflex poursuit son évolution grâce à un portefeuille de produits ayant une marge de profit supérieure, à une structure des coûts plus efficace et à une meilleure productivité. Bien que certains secteurs de notre entreprise atteignent leur pleine capacité de production, nous avons investi pour assurer notre croissance future, et la Société est en bonne voie de recevoir la première de ses trois lignes de coextrusion à multicouches plus tard cette année, à moins qu'il n'y ait des problèmes avec la chaîne d'approvisionnement. Grâce à un bilan solide et d'excellentes liquidités, nous avons pris les dispositions nécessaires pour poursuivre une croissance rentable. » Comme d'habitude, les vacances de la construction annuelles du Québec, qui entraînent la fermeture temporaire des usines partout dans la province, y compris les usines de Montréal et de Victoriaville, auront une incidence sur les résultats du troisième trimestre de 2022.

² Se reporter à la rubrique « Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS » qui suit.

RAIIA : Résultat avant intérêts, impôts et amortissement.

Flux de trésorerie disponibles : les flux de trésorerie nets générés par les activités d'exploitation, diminués des flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement.

³ Une **matière active de qualité technique** (« MAQT ») est utilisée pour la fabrication de produits finis de pesticides et contient, outre la matière active pure, des quantités mineures d'impuretés.

Mise en garde concernant les mesures financières non conformes aux IFRS

Dans le présent communiqué de presse, la direction de la Société a recours à des mesures non définies selon les IFRS, soit le RAIIA (résultat avant intérêts, impôts et amortissement), le RAIIA excluant les gains et pertes de change et les flux de trésorerie disponibles.

Même si le RAIIA et les flux de trésorerie disponibles sont des mesures non conformes aux IFRS, la direction, les analystes, les investisseurs et bon nombre d'autres intervenants financiers les utilisent afin d'évaluer le rendement et la gestion de la Société sur les plans financiers et de l'exploitation. Toutefois, les investisseurs ne doivent pas interpréter RAIIA comme une mesure de remplacement du bénéfice net déterminé en conformité aux IFRS comme un indicateur de la performance de la Société. Les définitions du RAIIA et des flux de trésorerie disponibles utilisées par la Société peuvent différer de celles qui sont utilisées par d'autres entreprises, et doivent donc être prises isolément.

À propos d'Imaflex Inc.

Fondée en 1994, Imaflex se spécialise dans le développement et la production de solutions novatrices pour les industries de l'emballage souple et agricole. Parallèlement, la Société conçoit et fabrique des pellicules pour l'industrie agricole. Les produits de la Société consistent principalement en des pellicules et des sacs en polyéthylène (plastique), y compris des pellicules métallisées, destinés aux marchés du détail, industriel et agricole. Basée à Montréal, au Québec, Imaflex a des usines au Canada et aux États-Unis. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX sous le symbole IFX. Pour plus d'information, veuillez consulter le site Web à www.imaflex.com.

Mise en garde concernant l'information prospective

Certains renseignements compris dans le présent communiqué constituent des énoncés « prospectifs », au sens des dispositions de la législation en valeurs mobilières du Canada. Les énoncés prospectifs reposent nécessairement sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui, bien qu'elles soient considérées comme raisonnables par la direction de la Société, sont intrinsèquement assujetties à des incertitudes, à des risques et à des imprévus considérables sur le plan des affaires, de l'économie et de la concurrence. La Société avertit le lecteur que ces énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats financiers, le rendement et les réalisations réels d'Imaflex diffèrent de façon marquée des résultats, du rendement ou des réalisations futurs estimatifs de la Société que ces énoncés prospectifs expriment ou sous-entendent et que les énoncés prospectifs ne garantissent pas les résultats futurs. Ces énoncés reposent également sur certains facteurs et hypothèses. Pour obtenir de plus amples renseignements concernant ces estimations, risques, hypothèses et facteurs, veuillez consulter le plus récent rapport de gestion déposé dans SEDAR à www.sedar.com et dans la section Information investisseurs du site Web de la Société à www.imaflex.com. La Société précise qu'elle n'a aucunement l'obligation de mettre à jour ou de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit par suite, notamment, de l'obtention de nouveaux renseignements ou de la survenance d'événements, à moins que la législation ne l'exige expressément. Les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs.

La Bourse de croissance TSX et son fournisseur de services de réglementation (au sens attribué à ce terme dans les politiques de la Bourse de croissance TSX) n'assument aucune responsabilité à l'égard de la pertinence ou de l'exactitude du présent communiqué.

Personne-ressource chez Imaflex :

John Ripplinger

Vice-président, Affaires corporatives

Tél. : 514-935-5710, poste 157

Télec. : 514-935-0264

johnr@imaflex.com

www.imaflex.com