

Xebec Adsorption Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés inclus dans ce rapport n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes de la Société.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audités)

(en dollars canadiens)

	Au 31 mars 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	363 512	1 008 421
Liquidités soumises à restrictions (Note 3)	72 946	221 930
Clients et autres débiteurs	3 001 515	2 681 311
Stocks	1 497 956	1 669 350
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	50 000	50 000
Autres actifs courants	406 877	396 241
Total des actifs courants	5 392 806	6 027 253
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (Note 4)	338 602	347 845
Immobilisations incorporelles (Note 5)	881 638	919 297
Goodwill (Note 5)	142 616	142 616
Total des actifs non courants	1 362 856	1 409 758
Total de l'actif	6 755 662	7 437 011
Passif		
Passifs courants		
Emprunt bancaire	-	136 437
Fournisseurs et autres créditeurs	3 260 837	3 491 897
Charges à payer	871 400	723 890
Produits différés	702 430	815 010
Partie courante de la dette à long terme et de l'obligation	27 341	50 475
Partie courante des obligations au titre du programme de redevances gouvernementales	769 256	762 825
Provisions	228 397	236 365
Total des passifs courants	5 859 661	6 216 899
Passifs non courants		
Aide publique	10 833	12 083
Loyers différés	92 344	85 748
Provisions	212 460	192 990
Total des passifs non courants	315 637	290 821
Total du passif	6 175 298	6 507 720
Capitaux propres		
Capital social	19 732 623	19 732 623
Surplus d'apport	2 473 752	2 460 146
Cumul des autres éléments du résultat global	(929 511)	(606 685)
Déficit	(20 968 218)	(20 914 588)
	308 646	671 496
Participation ne donnant pas le contrôle	271 718	257 795
Total des capitaux propres	580 364	929 291
Total du passif et des capitaux propres	6 755 662	7 437 011

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Approuvé par le conseil d'administration

(signé) Kurt Sorschak, Administrateur

(signé) William Beckett, Administrateur

Xebec Adsorption Inc.

Comptes consolidés intermédiaires résumés de résultat

Pour les trimestres clos le 31 mars 2015 et 2014 (non audités)

(en dollars canadiens)

	2015 \$	2014 \$
Produits des activités ordinaires	3 096 691	2 627 228
Coût des produits vendus	<u>2 417 226</u>	<u>1 977 765</u>
Marge brute	<u>679 465</u>	<u>649 463</u>
Frais de recherche et de développement	10 059	126 318
Frais de vente et d'administration	1 049 698	1 424 763
Profit de change	<u>(356 603)</u>	<u>(54 233)</u>
	<u>703 131</u>	<u>1 496 848</u>
Résultat d'exploitation	<u>(23 666)</u>	<u>(847 385)</u>
Produits financiers	(2 428)	(6 104)
Charges financières (Note 8)	<u>23 642</u>	<u>33 949</u>
Charges financières, montant net	<u>21 214</u>	<u>27 845</u>
Résultat avant impôts	(44 880)	(875 230)
Charge d'impôts	<u>8 750</u>	<u>-</u>
Résultat net de l'exercice	<u>(53 630)</u>	<u>(875 230)</u>
Résultat net attribuable aux		
Actionnaires de la Société	(53 630)	(839 818)
Participation ne donnant pas le contrôle	<u>-</u>	<u>(35 412)</u>
	<u>(53 630)</u>	<u>(875 230)</u>
Résultat par action		
De base (Note 6)	(0,00)	(0,02)
Dilué (Note 6)	<u>(0,00)</u>	<u>(0,02)</u>

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global
Pour les trimestres clos le 31 mars 2015 et 2014 (non audités)

(en dollars canadiens)

	2015 \$	2014 \$
Résultat net de l'exercice	(53 630)	(875 230)
Autres éléments du résultat global		
Écarts de conversion cumulés	(308 903)	(27 883)
Résultat global de l'exercice	<u>(362 533)</u>	<u>(903 113)</u>
Attribuable aux		
Actionnaires de la Société	(376 456)	(879 070)
Participation ne donnant pas le contrôle	13 923	(24 043)
	<u>(362 533)</u>	<u>(903 113)</u>

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (négatifs)

(Non audités)

(en dollars canadiens)

	Nombre		Montant						Total \$
	Actions ordinaires	Bons de souscription	Capital social – Actions ordinaires et bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Capitaux propres attribuables à la Société \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	
Solde au 1^{er} janvier 2014	39 363 867	10 091 886	19 732 623	2 388 063	(313 486)	(20 131 974)	1 675 226	283 762	1 958 988
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(839 818)	(839 818)	(35 412)	(875 230)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(39 252)	-	(39 252)	11 369	(27 883)
Résultat global de la période	-	-	-	-	(39 252)	(839 818)	(879 070)	(24 043)	(903 113)
Solde au 31 mars 2013	39 363 867	10 091 886	19 732 623	2 388 063	(352 738)	(20 971 792)	796 156	259 719	1 055 875
Solde au 1^{er} janvier 2015	39 363 867	10 091 886	19 732 623	2 460 146	(606 685)	(20 914 588)	671 496	257 795	929 291
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(53 630)	(53 630)	-	(53 630)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(322 826)	-	(322 826)	13 923	(308 903)
Résultat global de la période	-	-	-	-	(322 826)	(53 630)	(376 456)	13 923	(362 533)
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	13 606	-	-	13 606	-	13 606
Solde au 31 mars 2015	39 363 867	10 091 886	19 732 623	2 473 752	(929 511)	(20 968 218)	308 646	271 718	580 364

Le cumul des autres éléments du résultat global consolidé se rapporte uniquement aux écarts de conversion cumulés.

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Xebec Adsorption Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie Pour les trimestres clos le 31 mars 2015 et 2014 (non audités)

(en dollars canadiens)

	2015	2014
	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des		
Activités opérationnelles		
Résultat net de la période	(53 630)	(875 230)
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	28 291	20 433
Amortissement des immobilisations incorporelles	38 480	42 365
Profit sur remise de dette	(168 066)	(10 003)
Aide publique	(1 250)	(1 250)
Loyer différé	6 596	6 596
Désactualisation et réévaluation de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	6 431	9 538
Charge de rémunération fondée sur des actions	13 606	-
	<u>(129 542)</u>	<u>(807 551)</u>
Variations nettes des soldes des fonds de roulement hors trésorerie liés aux activités d'exploitation (note 9)	<u>(176 008)</u>	<u>1 291 488</u>
	<u>(305 550)</u>	<u>483 938</u>
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(13 269)	(16 066)
Solde de la vente	-	300 000
	<u>(13 269)</u>	<u>283 934</u>
Activités de financement		
Diminution (augmentation) des liquidités soumises à restriction (note 3)	145 386	(145 386)
Diminution de l'emprunt bancaire	(136 437)	-
Remboursement de la dette à long terme	(23 134)	(22 995)
Remboursement de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	-	(73 500)
	<u>(14 185)</u>	<u>(96 495)</u>
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie	(311 905)	(28 618)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	<u>(644 909)</u>	<u>497 372</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>1 008 421</u>	<u>2 835 051</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>363 512</u>	<u>3 332 423</u>
Information supplémentaire		
Intérêts payés	17 211	24 411

Les notes afférentes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

1 Nature des activités et risque de liquidité

a) Nature des activités

Xebec Adsorption Inc. (« Xebec » ou la « Société ») est un fournisseur mondial spécialisé dans la conception et la fabrication d'équipements écologiques et économiques utilisés pour la purification, la séparation, la déshydratation et la filtration des gaz et de l'air comprimé. La principale gamme de produits offerts par Xebec comptent des installations de purification des biogaz provenant de la digestion de déchets agricoles, de sites d'enfouissement et d'usines de traitement des eaux usées, des assécheurs à gaz naturel pour les postes de ravitaillement de véhicules fonctionnant au gaz naturel (VGN), des systèmes de purification des gaz associés pour le remplacement du diesel sur les sites de forage, et des systèmes de purification de l'hydrogène pour les piles à combustible et pour des applications industrielles. La Société a été constituée au Canada et est inscrite à la Bourse de croissance de Toronto sous le symbole XBC-V. Son siège social est situé au 730, boulevard Industriel, Blainville, Québec, Canada.

b) Risque de liquidité

Bien que la Société a réalisée une perte d'exploitation de 23 666 \$ et a eu des sorties de trésorerie découlant des activités d'exploitation de 305 550 \$ pour la période terminée le 31 mars 2015, la Société a terminé la période avec un montant de trésorerie et équivalents de trésorerie de 363 512 \$, un fonds de roulement déficitaire de 466 855 \$ et n'avait aucun accès à des facilités de crédit. Au cours de l'année, la direction a entrepris diverses initiatives et a développé un plan pour gérer ses risques d'exploitation et de liquidités à la lumière de la conjoncture économique actuelle. De plus, la direction est à la recherche de sources de financement pour ses activités. La Société a établi un budget pour 2015 en utilisant des hypothèses que la direction estime raisonnables. L'atteinte des résultats budgétés dépend de l'augmentation du chiffre d'affaires, de la livraison des ventes et des contrats suivant les échéanciers, de la réalisation de la marge brute d'exploitation attendue et du contrôle des frais généraux et d'administration. La direction s'attend à respecter son budget et à disposer de suffisamment de liquidités pour financer ses activités au moins au-delà du 31 décembre 2015.

La Société est donc confrontée à des incertitudes qui peuvent avoir une incidence sur ses résultats d'exploitation futurs et ses liquidités. Ces incertitudes comprennent la réduction de dépenses dans les projets d'énergie renouvelable résultant d'un ralentissement du marché, les fluctuations de changes étrangers et la réalisation des objectifs que s'est fixés la Société, mentionnés dans le paragraphe précédent, lesquels incluent le développement d'un nouveau secteur d'activité. Bien que la direction croit avoir développé des plans d'actions pour atténuer les risques de liquidité et d'exploitation, il n'y a aucune assurance qu'elle sera en mesure de réaliser son plan d'affaires et de maintenir le niveau de liquidité nécessaire si des événements ou des conditions ne sont pas compatibles avec ses attentes, les hypothèses budgétaires pour 2015 et les plans d'action. Par conséquent, la Société pourrait avoir besoin de recourir à un financement externe additionnel, et il n'y a aucune certitude qu'elle l'obtiendrait. Il est possible que les changements futurs dans les marchés de capitaux fassent en sorte qu'un tel financement ne soit pas accessible au moment opportun ou à un coût acceptable. La Société ne peut prédire les effets possibles, le cas échéant, de ces incertitudes et des ajustements éventuels à la valeur comptable des actifs et des passifs qui

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

pourraient être nécessaires si elle ne disposait pas de liquidités suffisantes. Ces ajustements pourraient être importants.

2 Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») appliqués pour la préparation d'états financiers intermédiaires, incluant la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toute l'information qui doit être présentée dans les états financiers annuels complets, et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2014, puisqu'ils sont établis selon les mêmes méthodes comptables, sauf indication contraire. Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 1^{er} juin 2015.

3 Liquidités soumises à restrictions

Les liquidités soumises à restrictions consistent en une trésorerie équivalant à 72 946 \$ retenu par le liquidateur de la filiale du Sud-est de l'Asie. Le certificat de placement garanti équivalant à 152 827 \$ et donné en garantie d'un prêt consenti à la filiale en Chine en vigueur à la fin de l'exercice 2014 a été remboursé au cours du premier trimestre courant.

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

4 Immobilisations corporelles

	Matériel et outillage	Mobilier et matériel de bureau	Ordinateurs	Moules	Véhicules	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 31 décembre 2014	484 754	143 672	232 642	163 431	35 984	1 060 483
Entrées	-	333	12 936	-	-	13 269
Effet des variations des taux de change	11 037	8 228	11 609	9 129	-	40 003
Solde au 31 mars 2015	495 791	152 233	257 187	172 560	35 984	1 113 755
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2014	282 517	101 882	206 130	89 724	32 385	712 638
Amortissement	11 419	3 483	6 503	5 087	1 799	28 291
Effet des variations des taux de change	8 177	7 458	10 572	8 017	-	34 224
Solde au 31 mars 2015	302 113	112 823	223 205	102 828	34 184	775 153
Valeur comptable						
Au 31 décembre 2014	202 237	41 790	26 512	73 707	3 599	347 845
Au 31 mars 2015	193 678	39 410	33 982	69 732	1 800	338 602

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

5 Immobilisations incorporelles et goodwill

	Divers		Générées en interne	Total des immobilisations incorporelles	Goodwill
	Relation client	Logiciels	Frais de développement		
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 31 décembre 2014	1 900 000	270 894	298 485	2 469 379	142 616
Effet des variations des taux de change	-	10 429	-	10 429	-
Solde au 31 mars 2014	1 900 000	281 323	298 485	2 479 808	142 616
Amortissement cumulé					
Solde au 31 décembre 2014	1 266 666	254 376	29 040	1 550 082	-
Amortissement de la période	19 972	3 764	14 924	38 480	-
Effet des variations des taux de change	-	9 608	-	9 608	-
Solde au 31 mars 2015	1 286 458	267 748	43 964	1 598 170	-
Valeur comptable					
Au 31 décembre 2014	633 334	16 518	269 445	919 297	142 616
Au 31 mars 2015	613 542	13 575	254 521	881 638	142 616

Un montant de 38 480 \$ (42 366 \$ en 2014) est inclus dans les compte de résultat consolidés intermédiaires résumés au titre de l'amortissement, soit 2 604 \$ (669 \$ en 2014) en « coût des produits vendus » et 35 876 \$ (41 697 \$ en 2014) en « frais de vente et d'administration ».

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

6 Capital social

a) Résultat par action

i. De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises au cours de l'exercice.

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	\$ (53 630)	\$ (839 818)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	39 363 867	39 363 867
	<u>(0,00)</u>	<u>(0,02)</u>

ii. Dilué

Le résultat dilué par action est calculé en posant l'hypothèse de la conversion de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives et en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation en fonction de cette hypothèse. La Société compte deux catégories d'actions ordinaires potentiellement dilutives : les bons de souscription et les options sur actions. Dans les deux cas, un calcul est effectué afin d'établir le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à la juste valeur (établie comme le cours moyen des actions en circulation de la Société au cours de la période) en fonction de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux bons de souscription et aux options sur actions. Le nombre d'actions calculé ci-dessus est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les bons de souscription et les options sur actions avaient tous été exercés. Pour les trimestre clos le 31 mars 2015 et 2014, le résultat dilué par action était le même que le résultat de base par action, puisque le fait d'assumer la conversion des options sur actions et des bons de souscription en actions ordinaires était anti dilutive.

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

7 Charges selon leur nature

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Avantages du personnel	1 318 532	1 412 377
Matériaux	1 357 726	1 209 270
Frais de déplacement	160 599	223 705
Loyers, réparations et entretien	140 292	155 645
Honoraires	142 866	138 511
Frais de bureau	170 054	111 794
Amortissement	66 771	62 798
Frais d'impartition	53 728	51 727
Divers	42 727	36 701
Rémunération fondée sur des actions	13 606	-
	<u>3 466 901</u>	<u>3 402 528</u>

8 Charges financières

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Intérêts et frais bancaires	9 852	8 500
Autres charges financières, PTC	6 431	9 538
Charges d'intérêts	7 305	15 720
Intérêts sur la dette à long terme	54	191
	<u>23 642</u>	<u>33 949</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

9 Informations supplémentaires relatives aux flux de trésorerie

La variation des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation se résume comme suit :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Diminution (augmentation) des actifs		
Clients et autres débiteurs	(320 204)	936 011
Stocks	171 394	3 359
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	-	87 760
Autres actifs courants	(10 636)	(79 446)
Augmentation (Diminution) des passifs		
Fournisseurs et autres créditeurs	(62 994)	(249 574)
Charges à payer	147 510	(3 529)
Produits différés	(112 580)	664 442
Autres passifs d'exploitation	11 502	(67 535)
	<u>(176 008)</u>	<u>1 291 488</u>

10 Transactions entre parties liées

Le tableau suivant présente les transactions entre parties liées effectuées au cours de l'exercice :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Frais de services professionnels et de marketing payés à des sociétés contrôlées par des membres de la famille immédiate d'un dirigeant	26 980	26 600
Vente à des entités contrôlées par un administrateur d'une filiale	638 101	702 639

Ces transactions sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle correspond au montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

11 Information sectorielle

La Société ne compte qu'un secteur d'activité et se spécialise dans la conception et la fabrication d'équipement de filtration, de purification, de séparation et d'assécheurs des gaz, de l'air comprimé et de gaz associés. La Société a cinq gammes de produits et fournit les services d'ingénierie connexes.

Les produits des activités ordinaires par pays, selon l'emplacement des clients, se détaillent comme suit :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Produits des activités ordinaires		
États-Unis	950 403	741 514
Canada	779 753	573 431
Singapour	637 494	702 639
Chine	456 617	303 021
Autre	272 424	306 623
	<u>3 096 691</u>	<u>2 627 228</u>

Les produits des activités ordinaires par gamme de produits se détaillent comme suit :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Gamme de produits		
Assécheurs de gaz naturel	1 633 742	1 360 260
Filtration du gaz comprimé	1 005 149	955 130
Purification du gaz	335 981	244 507
Gaz Associé	68 850	67 325
Assécheur d'air	52 969	-
	<u>3 096 691</u>	<u>2 627 228</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(Non audités)

31 mars 2015

(en dollars canadiens)

Les clients importants représentant 10 % ou plus des ventes totales sont les suivants :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015 \$	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014 \$
Client A	587 737	702 639

Le tableau suivant présente l'emplacement des actifs non courants de la Société par région géographique :

	31 mars 2015 \$	31 décembre 2014 \$
Actifs non courants		
Canada	1 290 110	1 337 833
Asie	67 507	66 826
États-Unis	5 240	5 099
	<u>1 362 856</u>	<u>1 409 758</u>

12 Événements postérieurs

Au mois d'avril 2015, la Société a renégocié les termes de remboursement avec PTC changeant de versements mensuels de 24 500 \$ à des versements mensuels de

- 5 000 \$ du 30 avril au 30 septembre 2015
- 10 000 \$ du 31 octobre 2015 au 31 mars 2016
- 24 500 \$ du 30 avril 2016 au 31 décembre 2016
- et le reliquat de 504 500 \$ le 31 janvier 2017.

En mai 2015, la Société avait accès à une nouvelle facilité de crédit d'un montant totalisant 500 000 \$ avec la Banque TD.