

Xebec Adsorption Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités – préparés par la direction)

**Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les
30 septembre 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Xebec Adsorption Inc.

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

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	30 septembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	10 242 293	2 382 146
Trésorerie réservée	—	1 540 000
Créances clients et autres débiteurs (note 3)	18 682 367	6 865 331
Impôts sur le résultat recouvrables	8 260	—
Stocks	4 062 891	3 339 542
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	15 943	15 943
Autres actifs courants	225 038	260 743
Total des actifs courants	33 236 792	14 403 705
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles (note 4)	2 300 723	281 818
Immobilisations incorporelles (note 5)	1 501 097	405 477
Goodwill (note 6)	1 281 680	—
Total des actifs non courants	5 083 500	687 295
Total des actifs	38 320 292	15 091 000
Passifs		
Passifs courants		
Facilité de crédit (note 7)	—	—
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	8 770 231	2 682 924
Passifs sur contrats	3 283 087	4 370 643
Partie courante de la dette à long terme (note 8 a)	1 843 488	1 777 915
Partie courante de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 8 b)	118 921	100 515
Partie courante des provisions	53 405	15 275
Partie courante de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 9)	185 300	198 300
Total des passifs courants	14 254 432	9 145 572
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 8 a)	4 099 276	1 902 647
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 8 b)	365 355	436 258
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 9)	3 894 560	3 971 053
Loyers différés (note 2)	—	133 531
Provisions	67 552	40 324
Passifs d'impôt différé	81 989	81 989
Total des passifs non courants	8 508 732	6 565 802
Total des passifs	22 763 164	15 711 374
Capitaux propres		
Capital social (note 10)	39 715 177	26 508 168
Surplus d'apport	4 278 667	3 691 192
Composante capitaux propres des débentures convertibles	165 008	189 645
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 220 695)	(1 140 342)
Déficit	(27 381 029)	(29 869 037)
Total des capitaux propres	15 557 128	(620 374)
Total des passifs et des capitaux propres	38 320 292	15 091 000

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

Approuvé par le conseil d'administration

(signé) Kurt Sorschak

Administrateur

(signé) Guy Saint-Jacques

Administrateur

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net
(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires (note 11)	13 153 243	5 584 872	35 688 303	14 116 386
Coût des produits vendus	9 122 162	3 846 211	24 321 151	9 952 689
Marge brute	4 031 081	1 738 661	11 367 152	4 163 697
Dépenses de recherche et de développement	20 119	35 860	63 090	75 589
Frais de vente et charges administratives	2 725 630	1 762 745	7 683 366	4 885 381
(Profit) perte de change	(26 765)	169 576	188 435	173 239
Perte (profit) sur la conversion d'actions émises par une filiale (note 9)	(116 002)	(224 030)	(282 858)	(101 222)
	2 602 982	1 744 151	7 652 033	5 032 987
Résultat d'exploitation	1 428 099	(5 490)	3 715 119	(869 290)
Autres charges (produits)				
Produits financiers	(618)	(367)	(15 422)	(876)
Charges financières (note 12)	380 524	404 549	1 242 533	1 026 852
	379 906	404 182	1 227 111	1 025 976
Résultat avant impôts	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Impôts sur le résultat	—	—	—	—
Résultat net de la période	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Résultat net par action				
Résultat net de base par action (note 10)	0,02	(0,01)	0,04	(0,04)
Résultat net dilué par action (note 10)	0,01	(0,01)	0,04	(0,04)

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

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global
(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Autres éléments du résultat global				
Écart de conversion cumulé	<u>(44 200)</u>	<u>15</u>	<u>(80 353)</u>	<u>(30 159)</u>
Résultat global de la période	<u>1 003 993</u>	<u>(409 657)</u>	<u>2 407 655</u>	<u>(1 925 425)</u>

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

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(non audités)

Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018

(en dollars canadiens)

	Nombre				Montant		
	Actions ordinaires	Bons de souscription	Capital social – Actions ordinaires	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Composante capitaux propres des débiteures convertibles
							Total
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2018	42 504 367	–	19 703 836	3 339 740	(1 049 455)	(26 675 800)	291 389
Ajustement découlant de l'adoption d'IFRS 15 (note 2)	–	–	–	–	–	(288 851)	–
Solde au 1 ^{er} janvier 2018, après ajustement	42 504 367	–	19 703 836	3 339 740	(1 049 455)	(26 964 651)	291 389
Résultat net de l'exercice	–	–	–	–	–	(2 904 386)	–
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	(90 887)	–	–
Résultat global de l'exercice	–	–	–	–	(90 887)	(2 904 386)	–
Actions émises lors de la conversion de débiteures	4 766 665	–	765 000	–	–	–	(101 744)
Actions émises lors de l'exercice d'options	307 272	–	79 271	(26 071)	–	–	–
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 13)	–	–	–	352 897	–	–	–
Actions émises dans le cadre d'un appel public à l'épargne	9 439 966	–	5 984 687	–	–	–	–
Bons de souscription émis dans le cadre d'un appel public à l'épargne (note 10)	–	5 286 381	(24 626)	24 626	–	–	–
Solde au 31 décembre 2018	57 018 270	5 286 381	26 508 168	3 691 192	(1 140 342)	(29 869 037)	189 645
Solde au 1^{er} janvier 2019	57 018 270	5 286 381	26 508 168	3 691 192	(1 140 342)	(29 869 037)	189 645
Résultat net de la période	–	–	–	–	–	2 488 008	–
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–	(80 353)	–	–
Résultat global de la période	–	–	–	–	(80 353)	2 488 008	–
Actions émises lors de la conversion de débiteures	930 769	–	605 000	–	–	–	(24 637)
Actions émises lors de l'exercice d'options	1 411 833	–	199 885	(53 152)	–	–	–
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 13)	–	–	–	334 972	–	–	–
Actions émises dans le cadre d'un appel public à l'épargne	8 280 000	–	10 298 771	–	–	–	–
Bons de souscription émis dans le cadre d'un appel public à l'épargne (note 10)	2 153 832	6 622 968	2 103 353	305 655	–	–	–
Solde au 30 septembre 2019	69 794 704	11 909 349	39 715 177	4 278 667	(1 220 695)	(27 381 029)	165 008

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

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

Xebec Adsorption Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie
(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles (note 4)	133 547	17 492	404 998	57 390
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 5)	20 087	41 746	98 440	105 243
Reprise de la dépréciation des stocks	(5 371)	47 283	(101 559)	(44 222)
Désactualisation des obligations locatives (note 8 a)	55 435	—	168 437	—
Désactualisation des charges financières et gain sur la réévaluation du programme de redevances gouvernementales (note 8 b)	6 018	6 823	18 503	20 755
Désactualisation de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 9)	39 724	83 728	193 365	250 515
Profit/perte de change sur l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (note 9)	(116 002)	(224 030)	(282 858)	(101 222)
Désactualisation des débetures convertibles	43 139	53 413	138 207	172 089
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions (note 13)	105 436	63 220	334 972	235 588
Désactualisation de la contrepartie conditionnelle à la suite de l'acquisition de CAI	15 089	—	43 638	—
Loyers différés	—	179	—	537
	1 345 295	(319 818)	3 504 151	(1 198 593)
Variations des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation (note 14)	(2 066 365)	345 426	(7 054 727)	444 677
	(721 070)	25 608	(3 550 576)	(753 916)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(40 896)	—	(197 447)	(30 821)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 185 576)	(17 500)	(1 204 776)	(117 933)
Encaissement d'un crédit d'impôt à l'investissement	—	—	—	13 634
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise (note 6)	—	—	(1 463 352)	—
	(1 226 472)	(17 500)	(2 865 575)	(135 120)
Activités de financement				
Augmentation (diminution) de l'emprunt bancaire	—	(475 000)	—	—
Diminution de la facilité de crédit	—	(1 180 112)	—	(1 437 912)
Produits de l'émission de capital social (notes 10 et 13)	11 036 379	4 400	12 854 512	53 200
Dette à long terme	8 854	1 909 250	25 709	1 909 250
Remboursement de la dette à long terme	—	(7 107)	—	(19 768)
Remboursement de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 8 b)	(24 000)	(21 000)	(71 000)	(61 000)
	11 021 233	230 431	12 809 221	443 770
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période	9 073 691	238 539	6 393 070	(445 266)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 199 201	623 178	3 922 146	1 341 121
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(30 599)	4 424	(72 923)	(29 714)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	10 242 293	866 141	10 242 293	866 141
Information supplémentaire				
Intérêts versés	212 263	266 584	654 672	589 492

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

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

1 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. Les principales lignes de produits offerts par Xebec comptent des installations de purification des biogaz provenant de digesteurs anaérobies, de décharges contrôlées et d'usines de traitement des eaux usées, des assécheurs de 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 est domiciliée au Canada et est inscrite à la Bourse de croissance TSXV sous le symbole XBC-V. Son siège social est situé au 730, boulevard Industriel, Blainville (Québec), Canada. Le site web de la Société est www.xebec.com

2 Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables pour la préparation d'états financiers intermédiaires, incluant 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 et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, puisqu'ils sont établis selon les mêmes méthodes comptables, sauf indication contraire.

Méthode de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés incluent les comptes de la Société et de ses filiales. Les filiales sont les entités contrôlées par la Société. Le contrôle est atteint lorsque la Société :

- détient le pouvoir sur l'entité émettrice;
- est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice;
- a la capacité d'exercer son pouvoir de manière à influencer sur les rendements.

La Société réévalue si oui ou non elle détient le contrôle sur une entité émettrice si les faits et les circonstances indiquent que des changements se sont produits dans l'un ou plusieurs des trois éléments de contrôle énumérés ci-dessus.

Lorsque la Société ne dispose pas d'une majorité des droits de vote dans une entité émettrice, elle est présumée avoir le pouvoir sur l'entité détenue lorsque ses droits de vote sont suffisants pour lui conférer la capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes de l'entité émettrice. La Société tient compte de tous les faits et circonstances pertinents afin d'évaluer si oui ou non, ses droits de vote sont suffisants pour lui conférer le pouvoir sur l'entité émettrice, y compris :

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

- le nombre de droits de vote par rapport au nombre détenu respectivement par les autres détenteurs de droits de vote et à leur dispersion;
- les droits de vote potentiels détenus par la Société, les autres détenteurs de droits de vote ou d'autres parties;
- les droits découlant d'autres accords contractuels;
- les autres faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que la Société a, ou n'a pas, la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes au moment où les décisions doivent être prises, y compris les résultats des votes lors des précédentes assemblées des actionnaires.

Les transactions intragroupe, les soldes et les profits et pertes latents sur les transactions effectuées entre les différentes entités au sein de la Société sont éliminés. Les filiales de la Société incluent Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., détenue à 70 %, Xebec Adsorption USA Inc. (Houston), Xebec Adsorption Europe SARL et Compressed Air International, qui sont entièrement détenues. Les filiales sont pleinement consolidées à compter de la date à laquelle la Société en prend le contrôle et sont déconsolidées à compter de la date où ce contrôle cesse d'exister. La Société s'est engagée à racheter la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle dans Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. dans certaines circonstances (voir note 9). Les comptes de Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. sont donc consolidés à 100 % et la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle est présentée à titre de passif financier dans les présents états financiers consolidés.

Les modifications du pourcentage de détention des titres de participation dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de celle-ci sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres ou de passif en fonction des conditions dans lesquelles ces modifications sont survenues. Les valeurs comptables des participations de la Société sont ajustées de façon à refléter les modifications survenues dans ses participations relatives dans les filiales.

Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation :

Les éléments inclus dans les états financiers intermédiaires résumés de chaque entité consolidée dans le groupe formé par la Société sont mesurés dans la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société.

Les états financiers intérimaires résumés des entités dont la monnaie fonctionnelle n'est pas la même que celle de la Société (établissements à l'étranger) sont convertis en dollars canadiens selon les règles qui suivent : les actifs et les passifs au taux en vigueur à la date de clôture de l'état de la situation financière et les produits et les charges au taux moyen de l'exercice (dans la mesure où cette méthode est considérée comme étant une approximation raisonnable des taux réels). Tous les changements qui en découlent sont constatés dans les autres éléments du résultat global en tant qu'écart de conversion cumulé.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La Société tire la majeure partie de ses produits de la vente d'assécheurs de gaz naturel, d'assécheurs d'air et de solutions de purification de l'hydrogène (« matériel commercial »). La Société comptabilise les produits tirés de la vente de matériel commercial lorsqu'il est probable que les avantages économiques reviendront à la Société et que la livraison a eu lieu. Ces critères sont généralement réunis au moment où le produit est expédié et livré au client et que, selon les conditions de livraison, le titre de propriété et les risques connexes ont été transférés au client. Des provisions sont constituées à l'égard des retours de produits et des coûts de garantie estimés au moment de la comptabilisation des produits. Les montants reçus avant que tous les critères de comptabilisation des produits aient été respectés sont comptabilisés à titre de passifs sur contrats.

Les produits tirés des contrats de production à long terme, comme les contrats portant sur l'équipement de purification du biogaz et les contrats de services d'ingénierie, sont établis selon la méthode de l'avancement des travaux, en vertu de laquelle les produits sont comptabilisés en fonction des coûts engagés à ce jour à l'égard du total des coûts prévus au contrat (les coûts se composant principalement des coûts des matières premières et de main-d'œuvre). Les coûts et les profits estimés liés aux contrats en cours qui excèdent les montants facturés sont comptabilisés dans les travaux en cours. Les montants reçus avant que les produits liés aux contrats soient comptabilisés sont inscrits dans les passifs sur contrats.

La Société examine régulièrement les contrats conclus avec ses clients afin de déterminer l'éventualité d'une perte. Si une perte est prévue à l'égard d'un contrat, le montant total de la perte estimée est comptabilisé dans le coût des produits vendus au cours de l'exercice où la perte devient évidente et peut être estimée de façon raisonnable.

Les produits des activités ordinaires sont fonction du prix précisé dans le contrat de vente, déduction faite des remises et des retours estimés au moment de la vente. L'estimation des remises et des retours et de la provision s'y rapportant est fondée sur l'expérience passée.

Les produits des activités ordinaires liés aux contrats en Chine sont comptabilisés lorsque l'obligation de prestation est remplie et que la Société a établi que le contrôle a bel et bien été transféré au client conformément aux spécifications convenues dans le contrat.

Les produits des activités ordinaires tirés de la prestation de services sont comptabilisés lorsque les services ont été fournis. Dans le cas des contrats de service dont la durée dépasse un an, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés sur toute la durée du contrat.

Le 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11 *Contrats de construction* ainsi qu'IAS 18 *Produits des activités ordinaires* et les interprétations connexes. La Société a choisi d'utiliser la méthode d'adoption rétrospective modifiée et de ne pas retraiter l'information comparative des périodes précédentes. En conséquence, l'effet cumulatif de l'application initiale d'IFRS 15 a été comptabilisé comme un ajustement du solde d'ouverture du déficit au 1^{er} janvier 2018. L'incidence de cet ajustement sur le déficit représente une hausse du déficit de 288 851 \$.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

La comptabilisation des produits des activités ordinaires liés aux obligations de prestation en Chine, qui étaient précédemment comptabilisés selon la méthode à l'avancement, ne satisfont plus aux critères permettant de les comptabiliser progressivement. L'information comparative pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 a été ajustée afin de rendre compte de l'application d'IFRS 15.

Bien que ces changements ont une incidence sur le moment de la comptabilisation des produits et des marges et donnent lieu à une réduction des capitaux propres à la date de transition, ils n'ont aucune incidence sur les flux de trésorerie et n'altèrent pas la rentabilité obtenue sur la durée des contrats.

L'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires du résultat net est la suivante :

	Trimestre clos le 30 septembre 2018			Période de neuf mois close le 30 septembre 2018		
	Avant les ajustements liés aux IFRS	Ajustements au titre d'IFRS 15	Après les ajustements liés aux IFRS	Avant les ajustements liés aux IFRS	Ajustements au titre d'IFRS 15	Après les ajustements liés aux IFRS
Produits des activités ordinaires	8 247 642	(2 662 770)	5 584 872	18 017 897	(3 901 511)	14 116 386
Coût des produits vendus	5 456 202	(1 609 991)	3 846 211	12 372 144	(2 419 455)	9 952 689
Marge brute	2 791 440	(1 052 779)	1 738 661	5 645 753	(1 482 056)	4 163 697
Résultat net de la période	643 107	(1 052 779)	(409 672)	(413 210)	(1 482 056)	(1 895 266)

Soldes des contrats

Des actifs sur contrats sont comptabilisés lorsque les biens ou les services sont fournis aux clients avant que la contrepartie ne soit reçue ou avant que la Société n'obtienne un droit inconditionnel au paiement au titre de la prestation effectuée jusqu'à la date considérée. Les actifs sur contrats sont par la suite transférés dans les créances clients lorsque le droit au paiement devient inconditionnel. Les actifs sur contrats comprennent les coûts engagés et les marges comptabilisées en excédent du montant des avances et de la facturation à l'avancement se rapportant aux contrats à long terme.

Des passifs sur contrats sont comptabilisés lorsque des sommes sont reçues de clients avant que les biens ou les services ne leur soient fournis. Les passifs sur contrats sont par la suite comptabilisés dans les produits des activités ordinaires lorsque (ou à mesure que) la Société remplit ses obligations de prestation aux termes des contrats. Les passifs sur contrats comprennent les avances et la facturation à l'avancement en excédent des coûts engagés et des marges comptabilisées à l'égard de contrats à long terme.

Une position nette d'actif sur contrat ou de passif sur contrat est déterminée pour chaque contrat. Les flux de trésorerie liés aux avances et à la facturation à l'avancement sont classés comme des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Coûts d'obtention ou d'exécution d'un contrat

La Société peut comptabiliser en tant qu'actif les coûts marginaux d'obtention d'un contrat avec un client si elle s'attend à les recouvrer, des coûts que la Société engage pour obtenir un contrat avec un client et qu'elle n'aurait pas engagés si elle n'avait pas obtenu le contrat.

Les coûts qui auraient été engagés que le contrat soit obtenu ou non doivent être comptabilisés en charges au moment où ils sont engagés, à moins qu'ils ne soient explicitement facturables au client que le contrat soit obtenu ou non.

La Société comptabilise les coûts marginaux d'obtention d'un contrat en charges au moment où ils sont engagés du fait qu'elle ne s'attend pas à les recouvrer et qu'ils ne sont pas facturés au client.

Obligations de prestation qui restent à remplir

Les contrats de la Société prévoient la livraison de biens dans un délai de 12 mois suivant la signature du contrat; par conséquent, la Société applique la mesure de simplification prévue au paragraphe 121(a) d'IFRS 15.

Tel qu'il est permis aux termes du paragraphe 121(a), la Société ne présente pas le montant total du prix de transaction affecté aux obligations de prestation qui ne sont pas remplies à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Instruments financiers

Les actifs financiers de la Sociétés sont comptabilisés comme suit :

Actifs financiers

Trésorerie	Coût amorti
Créances clients et autres débiteurs	Coût amorti
Emprunt bancaire	Coût amorti
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	Coût amorti
Dette à long terme	Coût amorti
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	Coût amorti
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	Coût amorti

À l'exception des créances clients qui ne comportent pas une composante financement importante et sont évaluées au prix de transaction conformément aux dispositions d'IFRS 15, tous les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée pour tenir compte des coûts de transaction s'il y a lieu.

Tous les actifs financiers, exception faite de ceux qui constituent des instruments de couverture désignés et efficaces dans une couverture, sont classés dans l'une ou l'autre des catégories suivantes :

- Coût amorti

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Pour les périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois en fonction du modèle économique que suit la Société pour la gestion de ses actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

La totalité des produits et des charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont inclus dans les charges financières ou les produits financiers, à l'exception de la dépréciation des créances clients, qui est incluse dans les frais de vente et charges administratives.

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti si les conditions suivantes sont réunies et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net :

- La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Aucune actualisation n'est faite si l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie, la trésorerie réservée ainsi que les créances clients et autres débiteurs sont classés dans cette catégorie d'instruments financiers.

La Société tient compte d'un plus large éventail d'informations lorsqu'elle évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues, notamment les événements passés, les circonstances actuelles et les prévisions raisonnables et justifiables qui ont une incidence sur la perception prévue des flux de trésorerie futurs liés à l'instrument.

Lors de l'application de cette approche prospective, une distinction est établie entre :

- les instruments financiers dont la qualité du crédit ne s'est pas détériorée de manière significative depuis la comptabilisation initiale et qui présentent un faible risque de crédit (« étape 1 »);
- les instruments financiers dont la qualité du crédit s'est détériorée de manière significative depuis la comptabilisation initiale et qui présentent un risque de crédit qui n'est pas considéré comme faible (« étape 2 »).

L'« étape 3 » engloberait les actifs financiers pour lesquels il existe une indication objective de dépréciation à la date de clôture de la période de présentation de l'information financière.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Des « pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir » sont comptabilisées pour la première catégorie, tandis que des « pertes de crédit attendues pour la durée de vie » sont comptabilisées pour la deuxième catégorie.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est fondée sur une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit attendues sur la durée de vie prévue de l'instrument financier.

Les passifs financiers de la Société comprennent les emprunts bancaires, les dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer, la dette à long terme, l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales et l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale.

Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, s'il y a lieu, sont ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société les a désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La totalité des charges d'intérêts, s'il en est, ainsi que les variations de la juste valeur d'un instrument qui sont comptabilisées en résultat net sont incluses dans les charges financières ou dans les produits financiers.

Les actifs financiers de la Société comprennent la trésorerie, les créances clients, les autres actifs courants et les autres débiteurs. Les autres débiteurs incluent certains actifs qui ne sont pas considérés comme des actifs financiers et qui ne sont donc pas soumis aux dispositions d'IFRS 9, tels que les impôts et taxes, les dépôts non remboursables de fournisseurs et l'excédent de facturation des fournisseurs.

La Société tient compte d'un plus large éventail d'informations lorsqu'elle évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues au titre des actifs financiers inclus dans les autres débiteurs, notamment les événements passés, les circonstances actuelles et les prévisions raisonnables et justifiables qui ont une incidence sur la perception prévue des flux de trésorerie futurs liés à l'instrument. La qualité du crédit de cet instrument financier ne s'est pas détériorée de manière significative depuis la comptabilisation initiale ou il présente un faible risque de crédit. La Société estime qu'il n'y a aucune perte de crédit attendue.

Information sectorielle

La Société exploite trois secteurs opérationnels :

- 1) Systèmes (technologie et équipement) - assure la prestation de gaz naturel renouvelable, d'hydrogène et d'hydrogène renouvelable destinés à diverses applications, que ce soit des piles à combustible ou des carburants à faible teneur en carbone produits en remplacement des carburants fossiles pour les transports;
- 2) Infrastructure (production de gaz renouvelable) – projet en développement pour des installations de production de gaz naturel renouvelable selon le modèle construction-possession-exploitation (CPE) pour générer de carburant à faible teneur en carbone renouvelable et des crédits de carbone;

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

- 3) Support (produits d'air comprimé et de gaz pour l'industrie, pièces, service et support opérationnel) modèle de revenus récurrents de base.

La Société utilise les mêmes méthodes d'évaluation pour sa gestion et pour ses états financiers.

De plus, les actifs de la société sont utilisés par chaque secteur et ne sont donc pas imputables à un secteur particulier.

Contrats de location

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16 *Contrats de location* (« IFRS 16 »), qui remplace IAS 17, qui précise comment la Société doit comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location et fournir des informations à leur sujet. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que le bien sous-jacent est de faible valeur. Le bailleur continue de classer les contrats comme des contrats de location simple ou des contrats de location-financement, la comptabilisation par le bailleur aux termes d'IFRS 16 demeurant essentiellement inchangée par rapport à la norme précédente, IAS 17.

Certains des impacts de cette norme sur les états financiers consolidés intermédiaires sont les suivants :

- Au 1^{er} janvier 2019, de nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation ont été comptabilisés au montant de 2 139 974 \$. Le montant total des actifs augmentera, ce qui aura une incidence sur les ratios, comme le ratio de rotation de l'actif total.
- Au 1^{er} janvier 2019, de nouveaux passifs, tels que des passifs relatifs à des bâtiments, ont été comptabilisés au montant de 2 278 065 \$. Le montant total des passifs augmentera, ce qui aura une incidence sur le ratio d'endettement.
- La dotation aux amortissements liée aux actifs au titre de droits d'utilisation et la charge d'intérêts liée aux obligations locatives remplaceront la charge au titre des contrats de location simple.
- La dotation aux amortissements est incluse dans les coûts d'exploitation et les charges d'intérêts sont incluses dans les charges financières, plutôt que d'être incluses dans les charges d'exploitation de la période au cours de laquelle elles sont engagées. Le bénéfice d'exploitation augmentera, tout comme le BAIIA, lequel est une mesure financière non conforme aux IFRS.

La Société a fait le choix de se prévaloir des exemptions permises aux termes de la norme pour les contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins à compter de la date de la première application et pour les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur.

Les actifs au titre de droits d'utilisation ont été évalués au coût, y compris le montant de l'évaluation initiale de l'obligation locative diminué de tout avantage incitatif à la location reçu, dont les loyers différés. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont par la suite évalués au coût diminué de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement est comptabilisé de

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

manière conforme aux normes existantes qui s'appliquent aux immobilisations corporelles pendant la durée du contrat de location.

Les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas été versés au 1^{er} janvier 2019 sur les paiements de loyers à effectuer pendant la durée du contrat de location. Les paiements de loyers sont actualisés au taux d'emprunt marginal de la Société. L'obligation locative est subséquemment évaluée en augmentant la valeur comptable pour refléter les intérêts sur les obligations locatives et en réduisant la valeur comptable pour refléter les paiements de loyers effectués.

Les nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation et les nouvelles obligations locatives sont des transactions sans effet sur la trésorerie; par conséquent, ils sont exclus de l'état consolidé des flux de trésorerie.

Les contrats de location auparavant classés comme des contrats de location simple aux termes du paragraphe C8(b)(ii) d'IFRS 16 ont été évalués à un montant égal à l'obligation locative, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer qui étaient comptabilisés à l'état de la situation financière relativement à ces contrat de location immédiatement avant la date de première application.

Les contrats de location auparavant classés comme des contrats de location-financement ont été évalués à la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation et de l'obligation locative immédiatement avant la date de première application.

3 Créances clients et autres débiteurs

	30 septembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Créances clients	11 352 895	4 282 399
Actifs sur contrats	6 308 417	1 917 919
Autres débiteurs	395 254	240 626
Dépôts non remboursables de fournisseurs	788 125	604 785
Taxes	382 666	251 276
Moins la provision pour pertes de crédit attendues	(544 990)	(431 674)
Créances clients et autres débiteurs, montant net	18 682 367	6 865 331

Les créances clients et autres débiteurs sont donnés en nantissement des facilités de crédit (voir les notes 7 et 8).

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

4 Immobilisations corporelles

	Actifs au titre de droits d'utilisation \$	Matériel et outillage \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Ordina- teurs \$	Moules \$	Véhicules \$	Amélio- rations locatives \$	Total \$
Coût								
Solde au 31 décembre 2017	—	580 131	152 902	285 123	166 474	35 984	—	1 220 614
Additions	—	7 708	—	118 795	—	—	20 450	146 953
Dispositions	—	—	—	(58 195)	—	—	—	(58 195)
Effet des variations des cours de change	—	8 422	3 003	4 530	2 837	—	—	18 792
Solde au 31 décembre 2018	—	596 261	155 905	350 253	169 311	35 984	20 450	1 328 164
Additions	2 226 448	41 853	4 154	20 841	11 176	—	130 750	2 435 222
Additions par acquisition d'entreprise	—	9 626	5 874	4 062	—	—	—	19 562
Dispositions	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclassement IFRS 16	11 327	—	—	(11 327)	—	—	—	—
Effet des variations des cours de change	(25 222)	(13 238)	(5 965)	(7 499)	(7 001)	—	—	(58 925)
Solde au 30 septembre 2019	2 212 553	634 502	159 968	356 330	173 486	35 984	151 200	3 724 023
Amortissement cumulé								
Solde au 31 décembre 2017	—	427 874	137 673	265 184	145 267	35 984	—	1 011 982
Amortissement	—	38 974	9 065	14 927	13 386	—	2 337	78 689
Amortissement des actifs disposés	—	—	—	(58 195)	—	—	—	(58 195)
Effet des variations des cours de change	—	4 160	2 871	4 002	2 837	—	—	13 870
Solde au 31 décembre 2018	—	471 008	149 609	225 918	161 490	35 984	2 337	1 046 346
Amortissement	310 670	30 302	8 471	35 679	8 511	—	11 365	404 998
Amortissement lié au reclassement IFRS 16	3 777	—	—	(3 777)	—	—	—	—
Effet des variations des cours de change	—	(9 351)	(5 882)	(6 106)	(6 705)	—	—	(28 044)
Solde au 30 septembre 2019	314 447	491 959	152 198	251 714	163 296	35 984	13 702	1 423 300
Valeur comptable								
Au 31 décembre 2018	—	125 253	6 296	124 335	7 821	—	18 113	281 818
Au 30 septembre 2019	1 898 106	142 543	7 770	104 616	10 190	—	137 498	2 300 723

Un amortissement de 404 998 \$ (57 390 \$ en 2018) est inclus à l'état consolidé du résultat net de la période de neuf mois close le 30 septembre : 210 147 \$ (42 477 \$ en 2018) dans le coût des produits vendus; et 194 851 \$ (14 913 \$ en 2018) dans les frais de vente et charges administratives.

Un amortissement de 133 547 \$ (17 492 \$ en 2018) est inclus à l'état consolidé du résultat net du trimestre clos le 30 septembre : 68 240 \$ (13 197 \$ en 2018) dans le coût des produits vendus; et 65 307 \$ (4 295 \$ en 2018) dans les frais de vente et charges administratives.

Les immobilisations corporelles sont données en nantissement des facilités de crédit (voir note 7).

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

5 Immobilisations incorporelles

	Autres		Générées en interne	
	Logiciels	Frais de développement	Normalisation des travaux d'ingénierie	Total Immobilisations incorporelles
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au 31 décembre 2017	337 395	301 059	306 618	945 072
Additions	—	—	139 290	139 290
Encaissement d'un crédit d'impôt à l'investissement	—	—	(13 634)	(13 634)
Effet des variations des cours de change	5 039	—	—	5 039
Solde au 31 décembre 2018	342 434	301 059	432 274	1 075 767
Additions	25 231	—	1 179 545	1 204 776
Dispositions	—	—	—	—
Effet des variations des cours de change	(11 910)	—	(10 449)	(22 359)
Solde au 30 septembre 2019	355 755	301 059	1 601 370	2 258 184
Amortissement cumulé				
Solde au 31 décembre 2017	318 546	208 163	—	526 709
Amortissement pour l'exercice	15 313	60 212	63 554	139 079
Effet des variations des cours de change	4 502	—	—	4 502
Solde au 31 décembre 2018	338 361	268 375	63 554	670 290
Amortissement pour la période	3 807	32 684	61 949	98 440
Effet des variations des cours de change	(11 643)	—	—	(11 643)
Solde au 30 septembre 2019	330 525	301 059	125 503	757 087
Valeur comptable				
Au 31 décembre 2018	4 073	32 684	368 720	405 477
Au 30 septembre 2019	25 230	—	1 475 867	1 501 097

Un amortissement de 98 440 \$ (105 243 \$ en 2018) est inclus à l'état consolidé du résultat net de la période de neuf mois close le 30 septembre : 63 807 \$ (55 625 \$ en 2018) dans le coût des produits vendus; et 34 633 \$ (49 618 \$ en 2018) dans les frais de vente et charges administratives.

Un amortissement de 20 087 \$ (41 746 \$ en 2018) est inclus à l'état consolidé du résultat net du trimestre clos le 30 septembre : 17 565 \$ (25 372 \$ en 2018) dans le coût des produits vendus; et 19 146 \$ (16 374 \$ en 2018) dans les frais de vente et charges administratives.

6 Regroupements d'entreprises

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a acquis la totalité des actions en circulation de Compressed Air International Inc. (CAI) pour un prix d'achat de 2 200 000 \$. Une tranche de 1 540 000 \$ a été payée en trésorerie, et la tranche restante de 660 000 \$ représente une contrepartie conditionnelle devant être versée sur les trois prochaines années (voir note 8 a). Le prix d'achat est partiellement affecté au goodwill.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

CAI est un distributeur et un fournisseur multiservice de produits d'air comprimé et de gaz pour l'industrie qui possède des bureaux à Woodbridge et à Guelph, en Ontario. En activité depuis 20 ans, CAI propose une vaste gamme de compresseurs, de pièces de compresseur d'origine et équivalentes, de sècheurs à air comprimé à adsorption ou par réfrigération et de produits de filtration, ainsi que des services d'entretien préventifs ou d'urgence et des forfaits de services d'installation et d'entretien complets.

Les dirigeants de CAI conserveront leur poste au sein de CAI après l'acquisition afin d'optimiser l'intégration des activités de CAI à même les activités de Xebec axées sur le traitement de l'air comprimé pour l'industrie.

Les coûts liés à l'acquisition, qui se sont élevés à 86 775 \$, ne sont pas pris en compte dans la contrepartie transférée et ont été comptabilisés en charges à l'état consolidé du résultat net et inclus au poste « Frais de vente et charges administratives ».

La répartition définitive du prix d'achat sera établie dans un délai de 12 mois suivant la date d'acquisition. Le tableau qui suit présente les renseignements provisoires concernant le regroupement d'entreprises :

	\$
Juste valeur de la contrepartie transférée	
Montant réglé en trésorerie	1 540 000
Juste valeur de la contrepartie conditionnelle	537 520
Total	2 077 520
Montants comptabilisés au titre des actifs nets identifiables	
Stocks	586 372
Créances clients et autres débiteurs	796 090
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 648
Total des actifs courants	1 459 110
Immobilisations corporelles	19 562
Total des actifs non courants	19 562
Dettes fournisseurs	(632 956)
Charges à payer	(44 673)
Total des passifs courants	(677 629)
Dettes à long terme	(5 203)
Total des passifs non courants	(5 203)
Actifs nets identifiables	795 840
Goodwill découlant de l'acquisition	1 281 680
Portion réglée en trésorerie de la contrepartie transférée	1 540 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	(76 648)
Sorties nettes de trésorerie liées à l'acquisition	1 463 352
Coûts d'acquisition comptabilisés en charges	86 775

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

CAI a dégagé des produits des activités ordinaires de 4 093 932 \$ et un bénéfice de 369 835 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019.

7 Emprunt bancaire

La Société dispose de facilités de crédit d'un montant de 2 000 000 \$ consenties par la Banque Nationale du Canada et garanties par Exportation et développement Canada à hauteur de 75 %; ces facilités portent intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 2,75 % par année et doivent respecter certains critères visant les créances clients et autres débiteurs et les stocks. Ces facilités de crédit étaient utilisées à hauteur de néant au 30 septembre 2019 (néant au 31 décembre 2018).

Les facilités de crédit sont garanties par une hypothèque de premier rang de 2 100 000 \$ grevant la totalité des biens meubles de la Société.

La Société dispose d'une facilité pour l'émission de lettres de garantie d'un montant de 12 000 000 \$ qui lui a été consentie par la Banque Nationale du Canada et qui est garantie en totalité par Exportation et développement Canada. Une commission d'attente calculée à un taux annuel de 0,75 % est exigible sur la portion inutilisée de cette facilité de crédit d'exploitation. Au 30 septembre 2019, quatre facilités de lettres de garantie étaient utilisées, pour un total de 4 991 787 \$ (1 784 216 \$ au 31 décembre 2018).

8 Dette à long terme

a) Prêts

	30 septembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Déventures convertibles non garanties	1 331 920	1 774 076
Obligation au titre d'une facilité de fonds de roulement portant intérêt à un taux annuel de 11 % et venant à échéance en juillet 2021 ⁽¹⁾	1 925 287	1 899 578
Obligations locatives	2 104 399	—
Obligation découlant d'un contrat de location, remboursable en versements mensuels de 352 \$ y compris les intérêts calculés à 12 %, venant à échéance en septembre 2020, garantie par le matériel faisant l'objet du contrat de location-financement ⁽²⁾	—	6 908
Contrepartie conditionnelle suite à l'acquisition de CAI	581 158	—
Dette à long terme	5 942 764	3 680 562
Partie courante	(1 843 488)	(1 777 915)
	4 099 276	1 902 647

⁽¹⁾ L'obligation au titre d'une facilité de fonds de roulement a été comptabilisée à sa juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables à son acquisition. Les coûts de transaction sont amortis sur la durée de l'obligation, la valeur nominale à l'échéance s'établissant à 2 000 000 \$.

⁽²⁾ Conformément aux dispositions d'IFRS 16, l'obligation découlant d'un contrat de location a été reclassée de manière à être incluse dans les obligations locatives.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le 16 novembre 2017, la Société a conclu une entente de financement par débentures convertibles non garanties (les « débentures ») pour un produit brut total de 2 024 149 \$. Ces débentures viendront à échéance le 15 novembre 2019 et portent un taux d'intérêt annuel de 8 %; elles sont convertibles en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,65 \$ par action. Les intérêts impayés sont convertibles à la valeur la plus élevée du prix de 0,65 \$ par action ordinaire ou de la juste valeur de l'action ordinaire, au gré du détenteur de la débenture.

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour attribuer le montant en capital de la débenture entre les composantes de passifs et de capitaux propres. Aux termes de cette méthode, la valeur de la composante de capitaux propres, soit 186 177 \$ (après le passif d'impôt différé de 81 989 \$) a été déterminée en déduisant la juste valeur de la composante de passif du montant en capital du financement. La juste valeur de la composante de passif était de 1 626 594 \$, calculée à la valeur actualisée des paiements futurs de capital et d'intérêts au moyen d'un taux de 17,50 %. La méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée pour évaluer la débenture après la comptabilisation initiale.

Au cours de la période de neuf mois, 930 769 actions ordinaires ont été émises à la suite de l'exercice de l'option de conversion par certains détenteurs de débentures. La valeur des actions ordinaires émises comprenait la valeur comptable de la composante de passif à la date de la conversion. La conversion est une transaction sans effet sur la trésorerie et est par conséquent exclue de l'état consolidé des flux de trésorerie.

Le 23 juillet 2018, la Société a obtenu un financement supplémentaire de 23 000 000 \$ d'Exportation et développement Canada (EDC), l'agence de crédit à l'exportation du Canada. Ce financement comprend une facilité de cautionnement de 12 000 000 \$ accordée par EDC, qui sera utilisée à l'appui de l'émission de diverses garanties bancaires et qui porte intérêt au taux préférentiel bancaire canadien majoré de 2,50 % par année, les intérêts étant payables mensuellement. Une commission d'attente calculée à un taux annuel de 0,75 % est exigible sur la portion inutilisée de la facilité de cautionnement et est payable mensuellement.

La Société bénéficie d'une facilité de fonds de roulement de 2 000 000 \$ ayant une durée de trois ans et qui porte intérêt à un taux annuel de 11 %, les intérêts étant payables mensuellement.

La Société bénéficie d'une facilité de bons de commande de 9 000 000 \$ non utilisée pour les besoins de fonds de roulement directement liés à des contrats d'exportation spécifiques. La facilité peut être utilisée en plusieurs tranches en dollars canadiens jusqu'à concurrence de 70% du contrat d'exportation, excluant les taxes, moins les avances reçues du client. La Société remboursera à EDC les avances en circulation bi-mensuellement pour un montant correspondant à la trésorerie reçue des clients pour les contrats d'exportation. Les intérêts sont calculés et payables à terme échu au taux annuel de 11 % le 18 de chaque mois.

Le financement d'EDC est garanti par une hypothèque de premier rang grevant la totalité des stocks et des créances clients liées aux contrats actuels et futurs.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le 1^{er} janvier 2019, de nouvelles obligations locatives ont été comptabilisées. La Société a évalué les obligations locatives à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés. La valeur actualisée comptabilisée pour les obligations locatives fut de 2 278 065 \$. La valeur actualisée est augmentée pour refléter les intérêts sur les obligations locatives et réduite pour refléter les paiements de loyers effectués.

Les paiements de loyers effectués pendant la période étaient de 413 288 \$ (137 968 \$ pour la trimestre clos le 30 septembre 2019) et les charges d'intérêts ajoutées aux obligations locatives étaient de 168 437 \$ (55 435 \$ pour la trimestre clos le 30 septembre 2019).

- Le tableau qui suit présente un résumé des obligations de la Société au titre de paiements de loyers :

Au 30 septembre 2019

	Paie ment exigible par période		
	1 an	De 2 à 5 ans	Au-delà de 5 ans
	\$	\$	\$
Paiements de loyers	1 112 424	2 569 258	764 891
			4 446 573

La contrepartie conditionnelle suite à l'acquisition de CAI a été évaluée à la valeur actualisée du paiement futur de capital, à un taux de 11 %, ce qui a donné lieu à une valeur comptable à 537 520 \$. La contrepartie conditionnelle est par la suite ajustée pour refléter la variation de la juste valeur. La valeur nominale de l'obligation est de 660 000 \$. Le passif au titre de la contrepartie conditionnelle de 537 520 \$ qui a été comptabilisé initialement représente la valeur actualisée de l'estimation pondérée en fonction de la probabilité des sorties de trésorerie établie par la Société. Ce montant reflète l'estimation par la direction d'une probabilité de 100 % que les cibles seront atteintes.

b) Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales

En 2012, la Société a conclu un accord de règlement avec Partenariat technologique Canada (PTC) à l'égard des systèmes d'adsorption modulée en pression (AMP) à cycle rapide et de gestion des gaz et du projet d'adsorption modulée en pression Pulsar de la Société. La Société a dû verser 250 000 \$ à la signature de l'accord, puis payer 1 000 000 \$ en quatre versements annuels égaux ne portant pas intérêt à compter du 31 janvier 2013. En outre, la Société devait payer jusqu'à 750 000 \$ à titre de paiements éventuels basés sur le produit de la vente de sa propriété intellectuelle. À la clôture de la transaction, la Société a versé 540 000 \$ des paiements éventuels totaux de 750 000 \$. Le 23 octobre 2012, la Société a constaté un montant additionnel de 150 000 \$ à même les paiements éventuels totaux de 750 000 \$ à verser à la suite de la réception de produits supplémentaires, ce qui laissait un montant potentiel maximum de 60 000 \$ à payer en date du 31 décembre 2012.

En 2013, la Société a concrétisé la dernière étape prévue en vertu de cette transaction et payé les 60 000 \$ restants. La Société a renégocié les termes de ses paiements avec PTC, les modifiant pour effectuer des versements mensuels de 24 500 \$ plutôt qu'un seul versement annuel de 250 000 \$, tout en ajoutant une année supplémentaire à l'échéance.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Cet accord a été modifié à nouveau en février 2017, et les versements mensuels précédents de 24 500 \$ ont été modifiés en versements mensuels de :

- 29 505 \$ à la signature, incluant les intérêts,
- 5 000 \$ du 1^{er} mars 2017 au 1^{er} janvier 2018,
- 7 000 \$ du 1^{er} février 2018 au 1^{er} janvier 2019,
- 8 000 \$ du 1^{er} février 2019 au 1^{er} janvier 2020,
- 10 000 \$ du 1^{er} février 2020 au 1^{er} janvier 2021,
- 15 000 \$ du 1^{er} février 2021 au 1^{er} octobre 2022,
- 20 000 \$ le 1^{er} novembre 2022 et le 1^{er} décembre 2022,
- et le solde de 22 540 \$ le 1^{er} janvier 2023.

Le tableau qui suit résume les activités associées à l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales au cours de la période close le :

	30 septembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Solde à l'ouverture	536 773	591 372
Gain sur la réévaluation du programme de redevances gouvernementales	—	—
Désactualisation de charges financières	18 503	27 401
Remboursement	(71 000)	(82 000)
Solde à la clôture	484 276	536 773
Partie courante	(118 921)	(100 515)
	365 355	436 258

La valeur comptable de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs à un taux d'intérêt de 5 %.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

9 Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale

En septembre 2015, à la suite de la signature d'une entente de société de capitaux commune sino-étrangère, Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., une filiale de Xebec Adsorption Inc. (« Xebec »), a émis 1 714 285 actions ordinaires, représentant une participation de 30 %, à la société Chengyi New Energy Venture Capital Co. Ltd. (28,26 %), une filiale d'investissement du Shenergy Group basé à Shanghai, à Shanghai Zhiyi Enterprise Management Consulting Co. Ltd. (0,1 %) et à Shanghai Liuhuan Investment Co. Ltd. (1,64 %), une entreprise détenue par un groupe d'employés de Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. (collectivement les « actionnaires qui n'exercent pas le contrôle ») pour une contrepartie en trésorerie nette de 3 423 075 \$ (16 370 515 RMB).

En vertu de cet accord, Xebec s'est engagée à racheter la participation des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle dans Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd., pour une contrepartie d'au moins l'investissement initial majoré d'un rendement annualisé de 10 % si a) certains objectifs financiers ne sont pas atteints au cours d'une année quelconque avant le 31 décembre 2020 ou b) si les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle ne se sont pas dessaisis de leurs participations avant le 31 décembre 2020 et si les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle exercent leur option de vente à l'égard de a) ou b) tel que mentionné ci-dessus.

Le 24 juillet 2018, les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle sur Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. et la Société ont approuvé le paiement aux actionnaires qui n'exercent pas le contrôle, par la Société, de 185 300 \$ (1 000 000 RMB) par an, y compris en 2018, jusqu'à l'échéance de l'emprunt d'EDC ou au plus tard le 31 décembre 2020 (selon la première éventualité). Xebec Adsorption Inc. respectera aussi l'obligation de rachat incluse à l'entente initiale en payant le prix intégral de rachat en un seul versement global, soit à l'échéance de l'emprunt d'EDC ou au plus tard le 31 décembre 2020. Les frais annuels pour 2018 ont été versés au quatrième trimestre de 2018. Au moment du rachat, ces frais annuels seront comptés en déduction du prix de rachat.

Le 25 juillet 2018, les actionnaires qui n'exercent pas le contrôle sur Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd ont approuvé que, pour une période commençant à cette date et pouvant s'étendre jusqu'à la date du remboursement intégral à EDC (incluant le capital, les intérêts et les honoraires) en vertu de l'arrangement financier avec EDC, ils n'exerceront aucun de ses droits de désinvestissement, de remboursement, de compensation ou autres droits de rachat d'instruments de capitaux propres.

Xebec a comptabilisé le produit découlant de cette transaction à titre de passif financier dans les présents états financiers consolidés. L'obligation de rachat et le rendement annualisé qui s'y rattache sont présentés au poste « Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale ». Le passif financier libellé dans la monnaie fonctionnelle de la filiale Xebec Adsorption (Shanghai) Co. Ltd. (RMB) sera converti au cours de change en vigueur à la clôture de chaque période de présentation de l'information financière et les profits et pertes seront présentés à l'état du résultat net au poste « Perte (profit) sur la conversion d'actions émises par une filiale ».

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	30 septembre 2019 \$	31 décembre 2018 \$
Solde à l'ouverture	4 169 353	3 912 314
Intérêts cumulés	193 365	339 249
Effet de la variation du cours de change sur l'obligation	(282 858)	116 090
Remboursement annuel	—	(198 300)
Solde à la clôture	4 079 860	4 169 353
Partie courante	(185 300)	(198 300)
Solde à la clôture	3 894 560	3 971 053

10 Capital social

- La Société est constituée en société en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et son capital social autorisé se compose d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.
- Le 7 novembre 2018, la Société a conclu un placement aux termes d'un prospectus simplifié par l'intermédiaire d'un syndicat de placeurs pour compte. Dans le cadre de la clôture du placement, la Société a émis un total de 8 208 666 unités au prix de 0,75 \$ chacune, ce qui lui a rapporté un produit brut total de 6 156 500 \$.

Le 30 novembre 2018, la Société a émis 1 231 300 autres unités à l'exercice de l'option de surallocation, ce qui lui a rapporté un produit brut supplémentaire de 923 475 \$.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription visant l'achat d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription entier confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,05 \$ chacune durant une période de 18 mois débutant à la date de clôture du placement. Au cours de la période de neuf mois, 1 894 052 actions ordinaires ont été émises à la suite de l'exercice de ces bons de souscription, ce qui a donné lieu à un produit brut supplémentaire de 1 988 755 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a versé aux placeurs pour compte une commission en trésorerie correspondant à 6 % du produit brut tiré du placement, y compris le produit reçu à l'exercice de l'option de surallocation. La Société a également attribué aux placeurs pour compte des options incessibles leur permettant d'acquérir 566 398 actions ordinaires (ce qui correspond à 6 % du nombre total d'unités émises par la Société dans le cadre du placement). Chacune de ces options confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire à un prix d'exercice de 0,75 \$ durant une période de 18 mois débutant à la date de clôture du placement. La juste valeur des 566 398 bons de souscription s'élève à 166 472 \$. Au cours de la période de neuf mois, 259 780 actions ordinaires ont été émises à la suite de l'exercice d'options par les placeurs pour compte, ce qui a donné lieu à un produit brut de 194 835 \$.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Au total, la Société a émis, dans le cadre du placement, 9 439 966 unités au prix de 0,75 \$ chacune, pour un produit brut total de 7 079 975 \$. Les frais d'émission, excluant ceux liés aux options incessibles attribuées aux placeurs pour compte, se sont élevés à 1 096 198 \$ pour un total de 9 439 966 actions et de 4 719 983 bons de souscription. Le montant affecté aux bons de souscription se chiffre à 24 626 \$. Pour une tranche de 4 104 333 bons de souscription, aucune valeur n'a été attribuée du fait que le cours de l'action était supérieur à 0,75 \$. Pour une tranche de 615 650 bons de souscription, une valeur de 0,02 \$ par action a été attribuée aux bons de souscription.

Le 4 juillet, Xebec Adsorption Inc. a conclu un appel public à l'épargne par voie de prise ferme visant l'émission d'unités et de bons de souscription par l'intermédiaire d'un syndicat de preneurs fermes dirigé par Desjardins Marché des capitaux et comprenant Beacon Securities Ltd., Paradigm Capital Inc., Corporation Canaccord Genuity et M Partners inc. Dans le cadre de la clôture du placement, la Société a émis un total de 8 280 000 unités au prix de 1,40 \$ chacune, pour un produit brut total de 11 592 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription visant l'achat d'actions ordinaires (chaque bon de souscription entier visant l'achat d'actions ordinaires étant un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription peut être exercé en vue d'acquérir une action ordinaire supplémentaire durant une période de 12 mois débutant à la date de clôture du placement, à un prix d'exercice de 1,85 \$ l'action.

Dans le cadre du placement, la Société a versé aux preneurs fermes une commission en trésorerie correspondant à 6 % du produit brut tiré du placement et a émis en leur faveur, en guise de rémunération, des options correspondant à 6 % du nombre total d'unités émises dans le cadre du placement. Chacune de ces options confère aux preneurs fermes le droit d'acquérir une unité à un prix d'exercice de 1,40 \$ durant une période de 12 mois débutant à la date de clôture du placement.

La Société a l'intention d'utiliser le produit net du placement pour mettre en branle de nouveaux projets de production de gaz naturel renouvelable et investir dans de tels projets, pour accroître les capacités de surveillance et de service grâce à des acquisitions ciblées et pour financer les frais généraux.

Au total, la Société a émis, dans le cadre du placement, 8 280 000 unités au prix de 1,40 \$ chacune pour un produit brut total de 11 592 000 \$. Les frais d'émission, excluant ceux liés aux options incessibles attribuées aux placeurs pour compte, se sont élevés à 1 066 901 \$ pour un total de 8 280 000 actions, de 496 800 options de rémunération et de 8 280 000 bons de souscription. La juste valeur des 496 800 options de rémunération s'établissait à 225 418 \$. Aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscription du fait que le cours de l'action était supérieur à 1,40 \$. Aucune option de rémunération et aucun bon de souscription n'ont été exercés au cours du trimestre.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

c) Résultat net par action

i) De base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions. Aucun ajustement du résultat net n'a été nécessaire en 2019 et en 2018.

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action	69 516 473	46 762 963	61 545 642	43 978 219
Résultat de base par action	0,02	(0,01)	0,04	(0,04)

ii) Dilué

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Augmentation (diminution) du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, en présumant une dilution	—	—	—	—
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société, compte tenu de l'effet dilutif	1 048 193	(409 672)	2 488 008	(1 895 266)
Nombre moyen pondéré d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action	69 216 473	46 762 963	61 546 642	43 978 219
Augmentation du nombre moyen pondéré d'actions, en présumant une dilution	7 749 434	—	5 313 695	—
Nombre moyen pondéré d'actions, compte tenu de l'effet dilutif	76 965 907	46 762 963	66 860 337	43 978 219
Résultat dilué par action	0,01	(0,01)	0,04	(0,04)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019, l'effet des débentures convertibles aurait été anti-dilutif.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, les débentures convertibles et les bons de souscription ayant un prix d'exercice supérieur au prix moyen du marché auraient eu un effet anti-dilutif.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, l'effet des débentures convertibles et des options d'achat d'actions en cours aurait été anti-dilutif.

11 Information sectorielle

La Société compte trois secteurs opérationnels et se spécialise dans le support (produits d'air comprimé et de gaz pour l'industrie, pièces, service et support opérationnel), le système (technologie et équipement) et l'infrastructure (production de gaz renouvelable).

Les produits des activités ordinaires répartis par pays, selon l'emplacement des clients, se détaillent comme suit pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Canada	2 789 585	670 228	9 665 537	3 186 498
Chine	1 880 865	407 343	5 607 722	1 006 135
Italie	2 842 902	1 190 606	5 849 316	2 261 687
États-Unis	2 190 467	2 286 170	5 172 613	4 412 303
France	1 182 637	580 919	3 597 902	2 110 731
Taiwan	781 216	298 688	2 146 782	301 596
Autres	1 485 571	150 918	3 648 431	837 436
	<u>13 153 243</u>	<u>5 584 872</u>	<u>35 688 303</u>	<u>14 116 386</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le résumé des résultats (pertes) par secteur opérationnel est le suivant :

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019

	Systèmes	Support	Infrastruc- ture⁽³⁾	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	10 651 868	2 501 375	—	—	13 153 243
Coût des produits vendus	7 265 473	1 856 689	—	—	9 122 162
Marge brute	3 386 395	644 686	—	—	4 031 081
Pourcentage de marge brute	32 %	26 %	—	—	31 %
Dépenses de recherche et de développement	20 119	—	—	—	20 119
Frais de vente et charges administratives	499 094	437 716	—	1 788 820	2 725 630
Perte de change	—	—	—	(26 765)	(26 765)
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	—	—	—	(116 002)	(116 002)
Produits financiers	—	—	—	(618)	(618)
Charges financières	—	—	—	380 524	380 524
Total des charges	519 213	437 716	—	2 025 959	2 982 888
Résultat par secteur	2 867 182	206 970	—	(2 025 959)	1 048 193

⁽³⁾ Le secteur d'infrastructure est un projet en voie de développement. Au 30 septembre 2019, aucun coût n'était associé à ce secteur.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019

	Systèmes	Support	Infrastruc- ture⁽³⁾	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	27 388 324	8 299 979	—	—	35 688 303
Coût des produits vendus	18 552 378	5 768 773	—	—	24 321 151
Marge brute	8 835 946	2 531 206	—	—	11 367 152
Pourcentage de marge brute	32 %	30 %	—	—	32 %
Dépenses de recherche et de développement	63 090	—	—	—	63 090
Frais de vente et charges administratives	1 363 459	1 571 421	—	4 748 486	7 683 366
Perte de change	—	—	—	188 435	188 435
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	—	—	—	(282 858)	(282 858)
Produits financiers	—	—	—	(15 422)	(15 422)
Charges financières	—	—	—	1 242 533	1 242 533
Total des charges	1 426 549	1 571 421	—	5 881 174	8 879 144
Résultat par secteur	7 409 397	959 785	—	(5 881 174)	2 488 008

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2018

	Systèmes	Support	Infrastruc- ture ⁽³⁾	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	4 323 476	1 261 396	—	—	5 584 872
Coût des produits vendus	3 061 055	785 156	—	—	3 846 211
Marge brute	1 262 421	476 240	—	—	1 738 661
Pourcentage de marge brute	29 %	38 %	—	—	31 %
Dépenses de recherche et de développement	35 860	—	—	—	35 860
Frais de vente et charges administratives	291 612	199 589	—	1 271 544	1 762 745
Perte de change	—	—	—	169 576	169 576
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	—	—	—	(224 030)	(224 030)
Produits financiers	—	—	—	(367)	(367)
Charges financières	—	—	—	404 549	404 549
Total des charges	327 472	199 589	—	1 621 272	2 148 333
Résultat par secteur	934 949	276 651	—	(1 621 272)	(409 672)

⁽³⁾ Le secteur d'infrastructure est un projet en voie de développement. Au 30 septembre 2018, aucun coût n'était associé à ce secteur.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018

	Systèmes	Support	Infrastruc- ture ⁽³⁾	Activités corporatives	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	9 396 550	4 719 836	—	—	14 116 386
Coût des produits vendus	6 974 826	2 977 863	—	—	9 952 689
Marge brute	2 421 724	1 741 973	—	—	4 163 697
Pourcentage de marge brute	26 %	37 %	—	—	29 %
Dépenses de recherche et de développement	75 589	—	—	—	75 589
Frais de vente et charges administratives	802 433	640 474	—	3 442 474	4 885 381
Perte de change	—	—	—	173 239	173 239
Profit sur la conversion d'actions émises par une filiale	—	—	—	(101 222)	(101 222)
Produits financiers	—	—	—	(876)	(876)
Charges financières	—	—	—	1 026 852	1 026 852
Total des charges	878 022	640 474	—	4 540 467	6 058 963
Résultat par secteur	1 543 702	1 101 499	—	(4 540 467)	(1 895 266)

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

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

	Au 30 septembre 2019 \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actifs non courants		
Canada	4 246 685	595 284
Italie	467 903	9 750
Asie	336 406	44 918
États-Unis	32 506	37 343
	<u>5 083 500</u>	<u>687 295</u>

12 Charges financières

	Pour les trimestres clos les 30 septembre 2019 \$	2018 \$	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2019 \$	2018 \$
Désactualisation de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	39 724	83 728	193 365	250 515
Intérêts sur les débetures convertibles	70 900	96 429	237 497	327 411
Intérêts et frais bancaires	149 091	146 441	376 758	276 839
Intérêts sur la dette à court terme	—	70 973	14 406	150 818
Désactualisation et réévaluation de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (note 8 b)	6 018	6 823	18 503	20 755
Intérêts sur la dette à long terme	<u>114 791</u>	<u>155</u>	<u>402 004</u>	<u>514</u>
	<u>380 524</u>	<u>404 549</u>	<u>1 242 533</u>	<u>1 026 852</u>

13 Options sur actions

Le régime d'options sur actions couvrait la possibilité d'une émission d'options sur actions, de droits à la plus-value d'actions, d'actions temporairement incessibles, d'unités d'actions temporairement incessibles, de droits assortis de conditions de performance et d'autres droits fondés sur des actions. En vertu du régime, un nombre fixé à 11 505 347 actions ordinaires est disponible pour ces attributions. Au 30 septembre 2019, le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu de ces mécanismes de rémunération fondée sur des actions est de 6 603 089 actions.

Selon les dispositions du régime d'options sur actions de Xebec Adsorption, les options sur actions sont attribuées à un prix d'exercice qui ne peut être inférieur au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires pendant les cinq jours de Bourse précédant la date de l'attribution. Les modalités d'acquisition et d'exercice des options sont fixées par le Conseil d'administration. Les options sur actions des employés sont acquises au plus tôt le jour de l'attribution et au plus une fois par trimestre.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Les activités liées aux options sur actions pour la période close le 30 septembre sont présentées ci-dessous :

	2019		2018	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 1 ^{er} janvier	6 301 758	0,27	7 829 030	0,19
Attribuées	—	—	100 000	0,60
Exercées	(1 411 833)	0,10	(307 272)	0,17
Annulées	—	—	(2 055 000)	0,12
Expirées	—	—	—	—
En circulation au 30 septembre	4 889 925	0,32	5 566 758	0,22
Exerçables au 30 septembre	3 447 591	0,20	4 340 897	0,15

Voici le sommaire des options en circulation et exerçables au 30 septembre 2019 :

Date d'expiration	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options en circulation	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options exerçables
12 juin 2020	0,16 \$	258 065	0,70	258 065
25 avril 2021	0,15 \$	100 000	1,57	100 000
29 mai 2021	0,14 \$	200 000	1,66	200 000
19 décembre 2022	0,55 \$	400 000	3,22	133 332
7 janvier 2023	0,05 \$	400 000	3,27	400 000
5 mars 2024	0,18 \$	2 098 193	4,43	2 098 193
29 août 2024	0,49 \$	500 000	4,91	200 000
19 décembre 2024	0,55 \$	98 667	5,21	24 668
14 mai 2025	0,60 \$	100 000	5,62	33 333
19 novembre 2020	0,70 \$	735 000	6,14	—
	0,32 \$	4 889 925	4,21	3 447 591

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Voici le sommaire des options en circulation et exerçables au 30 septembre 2018 :

Date d'expiration	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options en circulation	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options exerçables
22 décembre 2018	0,10 \$	1 399 500	0,23	1 399 500
12 juin 2020	0,16 \$	258 065	1,70	258 065
25 avril 2021	0,15 \$	100 000	2,57	100 000
29 mai 2021	0,14 \$	200 000	2,66	200 000
19 décembre 2022	0,55 \$	400 000	4,22	–
7 janvier 2023	0,05 \$	400 000	4,27	400 000
5 mars 2024	0,18 \$	2 098 193	5,43	1 883 332
29 août 2024	0,49 \$	500 000	5,91	100 000
19 décembre 2024	0,55 \$	111 000	6,21	–
14 mai 2025	0,60 \$	100 000	6,62	–
	0,22 \$	5 566 758	3,71	4 340 897

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a passé en charges 334 972 \$ (235 588 \$ en 2018) et au cours du trimestre clos le 30 septembre 2019, elle a passé en charges 105 436 \$ (63 220 \$ en 2018); ces montants se rapportent intégralement aux options sur actions attribuées en 2018 et en 2019.

Le 14 mai 2018, la Société a attribué 100 000 options sur actions à un employé. Ces options sont exerçables au prix de 0,60 \$ par action et expirent le 14 mai 2025. Elles sont assujetties aux critères d'acquisition des droits suivants : les droits sur 33 % d'entre elles seront acquis au premier anniversaire et les droits sur 33 % des autres options seront acquis à la clôture de chaque période de douze mois par la suite. La rémunération fondée sur des actions correspondante s'est élevée à 55 701 \$, ce qui a été estimé à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	2,30 %
Volatilité annualisée ⁽⁴⁾	133 %
Cours de l'action	0,60 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	7 ans

⁽⁴⁾ Le taux de volatilité attendue qui a été utilisé est fondé sur la volatilité historique du cours de l'action de la Société.

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le 19 novembre 2018, la Société a attribué 735 000 options sur actions à un dirigeant. Ces options sont exerçables au prix de 0,70 \$ l'action et expirent le 19 novembre 2025. Elles sont assujetties aux critères d'acquisition des droits suivants : les droits sur 33 % d'entre elles seront acquis au premier anniversaire et les droits sur 33 % des autres options seront acquis à la clôture de chaque période de douze mois par la suite. La rémunération fondée sur des actions correspondante s'est élevée à 480 521 \$, ce qui a été estimé à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes et en s'appuyant sur les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	2,47 %
Volatilité annualisée ⁽⁴⁾	129 %
Cours de l'action	0,70 \$
Taux de dividende	0,00 %
Durée de vie attendue des options	7 ans

En 2018, 100 000 options ont été attribuées à des employés à une juste valeur moyenne pondérée de 0,26 \$ et 735 000 options ont été attribuées à des dirigeants à une juste valeur moyenne pondérée de 0,55 \$.

Aucune option n'a été attribuée pendant le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019.

14 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre, la variation nette des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation se compose des éléments suivants :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Diminution (augmentation)des actifs :				
Créances clients et autres débiteurs	(6 020 003)	(1 533 704)	(11 073 238)	(3 440 663)
Stocks	89 665	(448 807)	(35 419)	(120 956)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	—	(87)	—	(22 078)
Autres actifs courants	126 664	31 622	87 998	101 142
Augmentation (diminution) des passifs :				
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	3 459 466	127 750	5 409 680	1 002 436
Passifs sur contrats	392 819	2 160 675	(1 087 557)	2 916 296
Provisions	24 393	7 977	65 357	8 500
Paiements au titre des dettes	(137 968)	—	(413 288)	—
Impôts sur le résultat à payer (recouvrables)	(1 401)	—	(8 260)	—
	<u>(2 066 365)</u>	<u>345 426</u>	<u>(7 054 727)</u>	<u>444 677</u>

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

15 Charges par nature

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Matériaux	7 620 095	1 545 304	18 260 761	4 534 500
Salaires et avantages du personnel	2 495 543	1 710 757	7 777 545	4 939 747
Coûts de sous-traitance	133 103	1 263 326	1 782 917	2 394 700
Honoraires professionnels	486 219	437 522	1 096 695	1 001 249
Frais de déplacement	237 673	203 939	825 730	518 833
Amortissement	153 634	59 238	503 438	162 633
Loyers, entretien et réparations	150 100	162 024	451 542	565 343
Frais de bureau	145 162	91 978	460 196	299 224
Rémunération fondée sur des actions	105 436	63 220	334 972	235 588
Garanties	100 770	11 783	212 898	25 952
Divers	181 973	47 998	175 332	20 868
Publicité	36 654	33 104	121 061	126 306
Créances irrécouvrables	1 430	(21 237)	1 430	13 127
	<u>11 847 792</u>	<u>5 608 956</u>	<u>32 004 517</u>	<u>14 838 070</u>

16 Transactions entre parties liées

Le tableau qui suit présente un résumé des transactions entre parties liées au cours de la période :

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Frais de services professionnels et de commercialisation versés à des sociétés contrôlées par des membres de la famille immédiate d'un dirigeant	<u>27 866</u>	<u>15 439</u>	<u>93 895</u>	<u>142 195</u>

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 aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

17 Instruments financiers

a. Classes d'évaluation et justes valeurs, incluant les méthodes d'évaluation et les hypothèses

Les tableaux qui suivent présentent les valeurs comptables et les justes valeurs des actifs et passifs regroupés par classes en date du :

30 septembre 2019	Coût amorti		Coût amorti	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie	10 242 293	10 242 293	—	—
Créances clients et autres débiteurs	11 044 561	11 044 561	—	—
Autres actifs courants	20 800	20 800	—	—
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	—	—	8 072 231	8 072 231
Dette à long terme	—	—	3 838 365	3 838 365
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	—	—	484 276	484 276
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	—	—	4 079 860	4 079 860
31 décembre 2018	Coût amorti		Coût amorti	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie	2 382 146	2 382 146	—	—
Trésorerie réservée	1 540 000	1 540 000	—	—
Créances clients et autres débiteurs	4 532 122	4 532 122	—	—
Autres actifs courants	13 500	13 500	—	—
Dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer	—	—	2 054 443	2 054 443
Dette à long terme	—	—	3 673 654	3 673 654
Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales	—	—	536 773	536 773
Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale	—	—	4 169 353	4 169 353

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

La valeur comptable de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs, des dettes fournisseurs, autres créditeurs et charges à payer, de l'emprunt bancaire et de la facilité de crédit se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Les méthodes et hypothèses utilisées pour estimer la juste valeur des autres actifs et passifs financiers sont les suivantes :

- Dette à long terme (classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : La dette à long terme de la Société porte intérêt à taux fixe. La juste valeur des obligations liées à la dette de la Société a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs de la dette à long terme au taux d'intérêt d'instruments d'emprunt comparables.
- Obligation au titre du programme de redevances gouvernementales (classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : La juste valeur de l'obligation au titre du programme de redevances gouvernementales a été calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux d'intérêt d'un emprunt comparable sur le marché.
- Obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale (classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs) : La juste valeur de l'obligation découlant de l'émission d'actions par une filiale a été évaluée en calculant un rendement annualisé de 10 % sur la contrepartie initiale.
- Les instruments financiers de la Société évalués après la comptabilisation initiale à la juste valeur et les instruments financiers évalués au coût amorti et pour lesquels la juste valeur est présentée sont regroupés entre les niveaux 1 à 3 en se basant sur la mesure selon laquelle la juste valeur est observable :

Niveau 1 — Les évaluations de la juste valeur reposent sur des prix cotés non ajustés sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 — Les évaluations de la juste valeur des actifs ou passifs reposent sur des données d'entrée autres que les prix cotés inclus au niveau 1 qui sont observables tant directement (sous forme de prix) qu'indirectement (sous forme de données dérivées des prix).

Niveau 3 — Les évaluations de la juste valeur reposent sur des méthodes d'évaluation qui incluent des données d'entrée pour les actifs ou les passifs qui ne sont pas cotés sur les marchés actifs (des données non observables).

Xebec Adsorption Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
(non auditées)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

18 Engagements

- Convention de recherche avec l'Université McGill

En août 2018, Xebec Adsorption Inc. (« Xebec ») a conclu une convention de recherche avec l'Université McGill en vue de la mise au point conjointe d'un prototype de réacteur visant à produire du gaz naturel renouvelable (GNR) au moyen d'un procédé de conversion de l'électricité en gaz. Ce procédé combine de l'électricité produite à partir de sources renouvelables et du dioxyde de carbone (CO₂) provenant de matières résiduelles. Le projet est financé par Xebec à titre de partenaire industriel et par le Conseil de recherches en sciences naturelles et en génie du Canada (CRSNG) grâce à une subvention de recherche et développement coopérative de 360 000 \$ échelonnée sur trois ans.

En contrepartie de la réalisation du projet par l'Université McGill, Xebec s'engage à financer le projet à hauteur de 90 000 \$ sur trois ans. Ces fonds seront versés selon le calendrier suivant :

- 30 000 \$ à la signature de la convention;
- 30 000 \$ au premier anniversaire de la date d'entrée en vigueur de la convention;
- 30 000 \$ à la réception du rapport final.

- Le tableau qui suit présente un résumé des obligations et engagements contractuels de Xebec :

Au 30 septembre 2019

	Paiement exigible par période			Total
	1 an	De 2 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	
	\$	\$	\$	\$
Contrats de location simple	105 222	107 848	—	213 592

Les contrats de location simple incluent divers contrats de location pour du matériel. Les charges liées aux contrats de location simple se sont élevées à 170 768 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (235 324 \$ en 2018). Les contrats de location à long terme ne sont plus inclus dans les engagements (voir note 8 a).

19 Événements postérieurs à la date de clôture

Après la date de clôture de la période de présentation de l'information financière, 2 083 306 actions ordinaires ont été émises à la suite de l'exercice de l'option de conversion par tous les détenteurs de débentures.

Les actions ordinaires émises tenaient compte de la valeur comptable de la composante passif jusqu'à la date de la conversion. Le montant du passif après la conversion s'élève à néant. Les débentures arriveront à échéance le 15 novembre 2019.