

# **PyroGenèse Canada Inc.**

**États financiers intermédiaires résumés**  
Trimestres et semestres clos les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

## **ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

Les états financiers non audités ci-joints de PyroGenèse Canada Inc. ont été préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas examiné les présents états financiers intermédiaires résumés non audités pour la période close le 30 juin 2020.

# PyroGenèse Canada Inc.

## États intermédiaires résumés de la situation financière

(non audité)

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie	1 567 777	34 431
Débiteurs [note 5]	367 169	210 540
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats et des projets inachevés [note 6]	205 985	122 980
Crédits d'impôt à l'investissement et subvention salariale [note 7]	875 757	709 395
Acomptes	456 117	150 322
Charges payées d'avance	45 555	96 886
<b>Total des actifs courants</b>	<b>3 518 360</b>	<b>1 324 554</b>
<i>Actifs non courants</i>		
Stocks	19 313	10 068
Acomptes	181 870	178 105
Placements stratégiques [note 8]	7 472 309	1 609 354
Immobilisations corporelles [note 9]	2 148 785	1 977 481
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 565 199	3 742 769
Immobilisations incorporelles	907 410	736 898
<b>Total des actifs</b>	<b>17 813 246</b>	<b>9 579 229</b>
<b>Passifs</b>		
<i>Passifs courants</i>		
Créditeurs et charges à payer [note 10]	4 116 398	4 913 155
Excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés [note 11]	5 570 612	3 084 657
Emprunts à terme [note 12]	332 137	496 000
Billets à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction	-	284 956
Partie courante des obligations locatives	146 014	139 529
Débtures convertibles [note 13]	816 569	2 898 358
<b>Total des passifs courants</b>	<b>10 981 730</b>	<b>11 816 655</b>
<i>Passifs non courants</i>		
Dette à long terme	-	-
Obligations locatives	3 770 740	3 845 497
Débtures convertibles	-	-
<b>Total des passifs</b>	<b>14 752 470</b>	<b>15 662 152</b>
<b>Capitaux propres négatifs [note 14]</b>		
Actions ordinaires et bons de souscription	53 839 058	47 073 243
Surplus d'apport	6 427 978	6 679 730
Composante capitaux propres des débtures convertibles [note 13]	98 422	401 760
Déficit	(57 304 682)	(60 237 656)
<b>Total des capitaux propres (négatifs)</b>	<b>3 060 776</b>	<b>(6 082 923)</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres négatifs</b>	<b>17 813 246</b>	<b>9 579 229</b>

Informations à fournir sur la continuité de l'exploitation, transactions entre parties liées, passifs éventuels, événements postérieurs à la date de clôture [notes 1 b), 19, 21 et 24].

Approuvé au nom du conseil :

[Signé par P. Peter Pascali] P. Peter Pascali

[Signé par Michael Blank] Michael Blank

# PyroGenèse Canada Inc.

## États intermédiaires résumés du résultat global

(non audité)

	<u>Trimestres clos les 30 juin</u>		<u>Semestres clos les 30 juin</u>	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits [note 4]</b>	<b>2 128 454</b>	913 769	<b>2 847 362</b>	1 650 212
Coût des ventes et des services [note 16]	<b>861 862</b>	728 420	<b>1 313 356</b>	1 388 191
Marge brute	<b>1 266 592</b>	185 349	<b>1 534 006</b>	262 021
<b>Charges (produits)</b>				
Frais de vente, frais généraux et frais administratifs [note 16]	<b>1 664 976</b>	1 611 363	<b>2 941 566</b>	2 925 882
Frais de recherche et de développement	<b>(3 867)</b>	212 645	<b>19 221</b>	308 420
Charges financières nettes [note 17]	<b>276 928</b>	275 419	<b>509 665</b>	526 916
	<b>1 938 037</b>	2 099 427	<b>3 470 452</b>	3 761 218
Perte d'exploitation nette	<b>(671 445)</b>	(1 914 078)	<b>(1 936 446)</b>	(3 499 197)
Variations de la juste valeur marchande des placements stratégiques	<b>5 899 465</b>	(339 312)	<b>5 407 441</b>	366 883
<b>Résultat global net</b>	<b>5 228 020</b>	(2 253 390)	<b>3 470 995</b>	(3 132 314)
<b>Bénéfice (perte) par action [note 18]</b>				
De base	<b>0,04</b>	(0,02)	<b>0,02</b>	(0,02)
Dilué(e)	<b>0,03</b>	(0,02)	<b>0,02</b>	(0,02)

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

# PyroGenèse Canada Inc.

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

(non audité)

	Nombre d'actions ordinaires de catégorie A	Actions ordinaires de catégorie A et bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>141 303 451</b>	<b>47 073 243</b>	<b>6 679 730</b>	<b>401 760</b>	<b>(60 237 656)</b>	<b>(6 082 923)</b>
Actions émises à l'exercice d'options sur actions	1 728 000	975 035	(387 035)	–	–	588 000
Actions émises à l'exercice de bons de souscription	4 030 300	3 160 669	–	–	–	3 160 669
Conversion de débetures en actions	3 369 375	3 056 481	–	(360 981)	–	2 695 500
Actions rachetées aux fins d'annulation	(1 285 000)	(426 370)	–	–	(538 021)	(964 391)
Composante capitaux propres des débetures convertibles [note 17]	–	–	40 779	(40 779)	–	–
Paiements fondés sur des actions	–	–	94 504	–	–	94 504
Composante capitaux propres des débetures convertibles émises	–	–	–	98 422	–	98 422
<b>Bénéfice net et résultat global</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 470 995</b>	<b>3 470 995</b>
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>149 146 126</b>	<b>53 839 058</b>	<b>6 427 978</b>	<b>98 422</b>	<b>(57 304 682)</b>	<b>3 060 776</b>
Solde au 31 décembre 2018	133 501 050	42 863 456	6 795 274	401 760	(51 066 540)	(1 006 050)
Trésorerie provenant d'un placement privé, déduction faite des frais d'émission	6 118 400	3 465 477	–	–	–	3 465 477
Paiements fondés sur des actions	–	–	62 068	–	–	62 068
Composante inférieure au prix du marché des billets à court terme	–	–	12 567	–	–	12 567
<b>Perte nette et résultat global</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(3 132 314)</b>	<b>(3 132 314)</b>
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	<b>139 619 450</b>	<b>46 328 933</b>	<b>6 869 909</b>	<b>401 760</b>	<b>(54 198 854)</b>	<b>(598 252)</b>

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

# PyroGenèse Canada Inc.

## Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(non audité)

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net (perte nette)	5 228 019	(2 253 390)	3 470 992	(3 132 314)
Ajustements pour :				
Paiements fondés sur des actions	23 637	27 584	94 504	62 068
Amortissement des immobilisations corporelles	10 057	48 984	20 113	100 843
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	88 205	109 376	177 570	215 338
Amortissement des immobilisations incorporelles	6 813	4 779	13 626	9 557
Charges financières	276 929	275 419	509 665	526 916
Variation de la juste valeur des placements	(5 899 465)	339 313	(5 407 441)	(366 883)
	(265 805)	(1 447 935)	(1 120 971)	(2 584 475)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation [note 15]	(753 741)	(522 373)	368 493	632 421
	(1 019 546)	(1 970 308)	(752 478)	(1 952 054)
<b>Activités d'investissement</b>				
Variation des stocks	–	2 046	–	(16 721)
Acquisition d'immobilisations corporelles [note 9]	(104 455)	(216 723)	(104 455)	(332 632)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(15 611)	(146 667)	(15 611)	(146 667)
Acquisition de placements	(60 000)	–	(60 000)	–
Variation des acomptes	5 785	4 490	(3 765)	10 749
	(174 281)	(356 854)	(183 831)	(485 271)
<b>Activités de financement</b>				
Remboursement d'emprunts pour RS&DE [note 12]	(214 000)	–	(214 000)	(247 200)
Remboursement de débetures convertibles	(4 500)	–	(358 500)	–
Remboursement d'obligations locatives	(33 654)	(53 225)	(68 272)	(105 719)
Remboursement des billets à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction	(295 000)	–	(295 000)	–
Produit des emprunts	–	329 200	–	329 200
Produit des emprunts convertibles	–	–	903 000	–
Produit de l'émission d'actions – placement privé [note 14]	–	3 492 180	–	3 554 472
Produit de l'émission d'actions à l'exercice de bons de souscription	3 160 669	–	3 160 669	–
Produit de l'émission d'actions à l'exercice d'options sur actions	141 600	–	588 000	–
Actions rachetées aux fins d'annulation	(964 391)	–	(964 391)	–
Frais d'émission d'actions [note 14]	–	(88 995)	–	(88 995)
Intérêts payés	(168 536)	(200 675)	(281 851)	(356 241)
	1 622 188	3 528 603	2 469 655	3 290 712
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>428 361</b>	<b>1 151 323</b>	<b>1 533 346</b>	<b>648 192</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 139 416	141 850	34 431	644 981
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 567 777</b>	<b>1 293 173</b>	<b>1 567 777</b>	<b>1 293 173</b>

### Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

#### Transactions sans effet sur la trésorerie :

Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les crédateurs	86 962	11 325	–	50 602
Acquisition d'immobilisations incorporelles incluse dans les crédateurs	168 527	35 362	–	35 362
Intérêts inclus dans les crédateurs	–	–	–	–

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

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

---

### 1. Nature des activités et informations à fournir sur la continuité de l'exploitation

#### a) Nature des activités

PyroGenèse Canada Inc. (la « Société »), constituée en société par application de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, a été fondée le 11 juillet 2011. La Société est titulaire de brevets portant sur des technologies avancées de systèmes de traitement des déchets et elle conçoit, met au point, fabrique et commercialise des procédés et des systèmes avancés au plasma. Le siège social de la Société se trouve au 1744, rue William, Bureau 200, Montréal (Québec). La Société est inscrite à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole « PYR ». En 2015, la Société a obtenu l'autorisation de négocier ses titres à l'OTCQB des États-Unis sous le symbole « PYRNF ».

#### b) Continuité de l'exploitation

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été établis sur une base de continuité de l'exploitation, ce qui suppose que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs dans le cours normal de ses activités dans un avenir prévisible.

### 2. Base d'établissement

#### a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ces états financiers intermédiaires résumés ne comprennent pas toutes les informations que doivent contenir des états financiers annuels complets selon les IFRS et ils doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration en date du 28 juillet 2020.

#### b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

#### c) Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 3. Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables

Les principaux jugements, estimations et hypothèses appliqués par la Société dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont les mêmes que ceux qu'elle a appliqués dans ses états financiers annuels audités au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date.

### 4. Produits

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, les produits que la Société tire des contrats à long terme et des ventes de biens proviennent principalement des ventes de 1 794 336 \$ liées à DROSRITE™ (néant en 2019), des ventes de 43 058 \$ liées à PUREVAP<sup>MC</sup> (239 836 \$ en 2019), des ventes de 705 022 \$ liées aux torches (297 235 \$ en 2019) ainsi que des services de développement et de soutien pour les systèmes fournis au secteur militaire des États-Unis à hauteur de 61 039 \$ (455 427 \$ en 2019).

Se reporter à la note 22 pour la répartition des ventes par région géographique et par gamme de produits.

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

Au 30 juin 2020, les produits dont la comptabilisation était prévue ultérieurement au titre des obligations de prestation non remplies (ou remplies partiellement) à la date de clôture se chiffraient à 28 000 000 \$. Les produits seront comptabilisés à mesure que la Société remplit ses obligations de prestation aux termes de contrats à long terme, ce qui devrait s'échelonner sur les trois prochains exercices.

### 5. Débiteurs

Les débiteurs se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	\$	\$
De 1 à 30 jours	<b>209 903</b>	71 423
De 31 à 60 jours	–	9 483
De 61 à 90 jours	<b>69 757</b>	17 753
Plus de 90 jours	<b>67 563</b>	5 469
Total des créances clients	<b>347 223</b>	104 128
Autres créances	<b>19 946</b>	106 412
	<b>367 169</b>	210 540

Aucune correction de valeur pour pertes de crédit attendues n'était comptabilisée au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 6. Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats et des projets inachevés

Au 30 juin 2020, la Société avait sept contrats et projets inachevés pour lesquels les montants facturés totalisant 234 654 \$ étaient inférieurs au total des coûts engagés et des produits cumulatifs de 440 639 \$ avaient été comptabilisés depuis le début des contrats et des projets. En comparaison, la Société avait cinq contrats inachevés pour lesquels les montants facturés totalisant 99 594 \$ étaient inférieurs au total des coûts engagés et des produits cumulatifs de 223 601 \$ étaient comptabilisés au 31 décembre 2019.

Les variations de l'excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020 s'expliquent par le virement aux débiteurs de montants de 7 984 \$ et de 29 194 \$ comptabilisés au début de l'exercice et par des montants de 46 064 \$ et de 112 200 \$ découlant des changements apportés à l'évaluation du degré d'avancement.

### 7. Crédits d'impôt à l'investissement et subvention salariale

Au 30 juin 2020, les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir du gouvernement provincial pour des projets admissibles se chiffraient à 522 119 \$ (709 395 \$ en 2019). La Société a aussi comptabilisé, pour le semestre clos le 30 juin 2020, une somme de 353 638 \$ (néant en 2019) en tant que subvention salariale à recevoir de Revenu Canada dans le cadre du programme de SSUC.

### 8. Placements stratégiques

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Actions de Beauce Gold Fields (« BGF ») – niveau 1	138 482	133 354
Actions de HPQ Silicon Resources Inc. (« HPQ ») – niveau 1	4 929 143	1 476 000
Bons de souscription de HPQ – niveau 3	2 404 684	–
	<b>7 472 309</b>	<b>1 609 354</b>

Les placements dans HPQ (TSXV : HPQ) comprennent 24 044 600 actions ordinaires (18 450 000 en 2019) et 23 344 600 bons de souscription (17 750 000 en 2019). De ce nombre, 1 500 000 bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,135 \$ et viennent à échéance le 21 novembre 2020, 16 250 000 bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,155 \$ et viennent à échéance le 21 août 2021, 1 200 000 bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,10 \$ et viennent à échéance le 28 avril 2023 et les autres 4 394 600 bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,10 \$ et viennent à échéance le 25 mai 2023. La juste valeur des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes.

Le placement dans BGF (TSXV : BGF) comprend 1 025 794 actions ordinaires. Les 1 025 794 actions ordinaires de BGF ont été reçues en décembre 2018 à titre de dividende en nature versé par une société issue de la scission de HPQ.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 8. Placements stratégiques (suite)

Un nombre de 16 250 000 actions ordinaires de HPQ et de 16 250 000 bons de souscription de HPQ a été acquis au comptant (1 950 000 \$) en 2018. Un nombre de 2 500 000 actions ordinaires et de 2 500 000 bons de souscription a été reçu en 2017 en guise de paiement des services rendus par la Société à HPQ. Aux dates des transactions, ces transactions non monétaires ont été évaluées d'après la juste valeur des actions ordinaires et des bons de souscription reçus, pour un montant total de 320 000 \$. Un nombre de 1 200 000 actions ordinaires et de 1 200 000 bons de souscription de HPQ a été acquis au comptant (60 000 \$) en avril 2020. Un nombre de 4 394 600 actions ordinaires de HPQ et de 4 394 600 bons de souscription de HPQ a été reçu en mai 2020 en guise de paiement des services rendus par la Société à HPQ. Aux dates des transactions, ces transactions non monétaires ont été évaluées d'après la juste valeur des actions ordinaires et des bons de souscription reçus, pour un montant total de 395 414 \$.

Un profit par rapport à la comptabilisation initiale des bons de souscription de 427 709 \$ (56 780 \$ en 2019) a été différé hors bilan jusqu'à sa réalisation.

	Actions de (« BGF ») – niveau 1		Actions de HPQ –niveau 1		Bons de souscription de (« HPQ ») – niveau 3	
	Quantité	\$	Quantité	\$	Quantité	\$
Solde au 31 décembre 2018	1 025 794	102 579	21 350 000	1 281 000	18 750 000	310 537
Sorties	–	–	(2 900 000)	(261 000)	–	–
Bons de souscription échus	–	–	–	–	(1 000 000)	–
Variation de la juste valeur	–	30 775	–	456 000	–	(310 537)
Solde au 31 décembre 2019	1 025 794	133 354	18 450 000	1 476 000	17 750 000	–
Entrées	–	–	5 594 600	455 414	5 594 600	–
Variation de la juste valeur	–	5 128	–	2 997 729	–	2 404 684
Solde au 30 juin 2020	1 025 794	138 482	24 044 600	4 929 143	23 344 600	2 404 684

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 9. Immobilisations corporelles

	Matériel informatique	Machinerie et matériel	Parc automobile	Améliora- tions locatives	Matériel en cours de construction	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Coût</b>						
Solde au 31 décembre 2018	549 864	1 621 899	21 912	904 512	2 168 136	5 266 323
Entrées	21 654	–	–	9 539	922 917	954 110
Reclassement au poste « Matériel en cours de construction »	–	–	–	(749 045)	749 045	–
Reclassement dans les actifs au titre de droits d'utilisation	(49 530)	–	–	–	–	(49 530)
Dépréciation	–	–	–	–	(2 168 136)	(2 168 136)
Solde au 31 décembre 2019	521 988	1 621 899	21 912	165 006	1 671 962	4 002 767
Entrées	18 364	–	–	–	173 053	191 417
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>540 352</b>	<b>1 621 899</b>	<b>21 912</b>	<b>165 006</b>	<b>1 845 015</b>	<b>4 194 184</b>
<b>Cumul des amortissements</b>						
Solde au 31 décembre 2018	479 802	1 371 542	17 440	89 236	105 421	2 063 441
Amortissement	32 368	50 071	1 342	3 749	81 305	168 835
Reclassement dans les actifs au titre de droits d'utilisation	(20 264)	–	–	–	–	(20 264)
Dépréciation	–	–	–	–	(186 726)	(186 726)
Solde au 31 décembre 2019	491 906	1 421 613	18 782	92 985	–	2 025 286
Amortissement	8 074	10 014	224	1 801	–	20 113
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>499 980</b>	<b>1 431 627</b>	<b>19 006</b>	<b>94 786</b>	<b>–</b>	<b>2 045 399</b>
<b>Valeurs comptables</b>						
Solde au 31 décembre 2019	30 082	200 286	3 130	72 021	1 671 962	1 977 481
<b>Solde au 30 juin 2020</b>	<b>40 372</b>	<b>190 272</b>	<b>2 906</b>	<b>70 220</b>	<b>1 845 015</b>	<b>2 148 785</b>

### 10. Crédeurs et charges à payer

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Crédeurs	2 057 256	2 780 628
Charges à payer	1 921 658	1 866 822
Montant à payer à l'actionnaire détenant le contrôle	137 484	214 470
Montant à payer à une fiducie dont l'actionnaire détenant le contrôle est le propriétaire bénéficiaire	–	51 234
	<b>4 116 398</b>	<b>4 913 155</b>

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

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

En cumul annuel, les coûts engagés et les profits comptabilisés diminués des pertes inscrites relativement aux projets de construction en cours se chiffrent à 6 562 406 \$ (4 612 082 \$ en 2019).

Les paiements reçus en cumul annuel s'élèvent à 10 183 018 \$ et les acomptes versés sur les contrats en cours à 1 950 000 \$ (paiements en trésorerie de 5 746 739 \$ et autres actifs de 1 950 000 \$ en 2019).

Les variations de l'excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020 s'expliquent par la comptabilisation dans les produits de montants de 24 895 \$ et de 44 370 \$ et par une augmentation de 1 019 528 \$ et de 2 530 325 \$ découlant de la trésorerie reçue, exclusion faite des sommes comptabilisées dans les produits.

### 12. Emprunts à terme

	Autres emprunts à terme <sup>1</sup>	Emprunt lié au crédit d'impôt pour RS&DE de 2019 <sup>2</sup>	Emprunt lié au crédit d'impôt pour RS&DE de 2018 <sup>3</sup>	Emprunt lié au crédit d'impôt pour RS&DE de 2017 <sup>4</sup>	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2018	–	–	–	247 200	247 200
Entrées	115 200	247 500	214 000	–	576 700
Option de conversion	(12 800)	–	–	–	(12 800)
Coûts de financement	–	(63 558)	(54 955)	–	(118 513)
Désactualisation	8 533	1 389	40 691	–	50 613
Remboursement	–	–	–	(247 200)	(247 200)
Solde au 31 décembre 2019	110 933	185 331	199 736	–	496 000
Désactualisation	4 267	31 606	14 264	–	50 137
Remboursement	–	–	(214 000)	–	(214 000)
Solde au 30 juin 2020	115 200	216 937	–	–	332 137

<sup>1</sup> Arrivé à échéance le 1<sup>er</sup> mai 2020, portant intérêt au taux de 8 % par année payable à la date d'échéance.

<sup>2</sup> Échéant le 23 décembre 2020, portant intérêt au taux de 16,68 % payable à l'émission.

<sup>3</sup> Arrivé à échéance le 3 avril 2020, portant intérêt au taux de 16,68 % payable à l'émission.

<sup>4</sup> Arrivé à échéance le 30 septembre 2018, portant intérêt au taux de 18 % (taux d'intérêt effectif de 23 %), remboursé en février 2019.

Le 23 décembre 2019, la Société a conclu un emprunt lié au crédit d'impôt pour RS&DE de 247 500 \$ portant intérêt au taux de 16,68 % et comportant des frais de 22 375 \$ versés à l'émission de l'emprunt. L'emprunt a été actualisé selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt est de 25,68 %. L'emprunt est garanti par le crédit d'impôt à l'investissement à recevoir pour 2019 et remboursable le 22 décembre 2020.

Les emprunts liés aux crédits d'impôt pour RS&DE représentent du financement, sous la forme d'emprunts, qui se rapporte aux crédits d'impôt pour la recherche scientifique et le développement expérimental (« RS&DE ») de la Société. Le capital des emprunts fait l'objet d'une retenue de garantie qui est décaissée à la réception de l'avis de cotisation. Le capital des emprunts doit être remboursé à la première des dates suivantes : a) la date de réception du remboursement au titre des crédits d'impôt pour RS&DE ou b) la date d'échéance.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 12. Emprunts à terme (suite)

Les emprunts liés aux crédits d'impôt pour RS&DE prévoient un renouvellement automatique pour 12 mois si l'emprunt n'est pas remboursé à la date d'échéance. Au 31 mars 2020, le montant disponible aux termes du financement par emprunts à terme totalisait 247 500 \$ (461 500 \$ en 2019).

Aux termes de chaque financement, la Société a accordé aux prêteurs une sûreté réelle et une hypothèque mobilière grevant tous ses actifs, excluant sa propriété intellectuelle mais incluant une créance de premier rang sur la partie remboursable des crédits d'impôt pour RS&DE de 434 474 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le 1<sup>er</sup> mai 2019, la Société a conclu des conventions d'emprunt avec des personnes non liées totalisant 115 200 \$ et portant intérêt au taux annuel de 8 % payable à la date d'échéance, le 1<sup>er</sup> mai 2020. Les autres emprunts à terme ne sont pas garantis et peuvent être convertis, moyennant une décote de 10 %, en un nombre variable d'actions dans le cadre d'un placement privé jusqu'à l'échéance. La juste valeur de l'instrument d'emprunt à la date d'établissement a été calculée à l'aide des flux de trésorerie futurs estimés actualisés selon un taux d'intérêt du marché de 20 %. Le solde de 12 800 \$ du passif non dérivé lié à l'option de conversion a été comptabilisé dans les créditeurs et charges à payer.

La date d'échéance des autres emprunts à terme a été prorogée au 13 juillet 2020. Une somme de 115 200 \$ a été versée pour régler les autres emprunts.

### 13. Débentures convertibles

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Débentures convertibles de 2018	–	2 898 358
Emprunt convertible	816 569	–
	816 569	2 898 358
Partie courante	816 569	2 898 358
Partie non courante	–	–

#### Emprunt convertible

Le 18 mars 2020, la Société a conclu, sans courtier, un emprunt convertible garanti de 903 000 \$, portant intérêt au taux de 12 % par année, avec une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société. L'emprunt porte intérêt au taux de 12 % par année, les intérêts étant payables en trésorerie chaque trimestre à terme échu, et vient à échéance le 17 septembre 2021. L'emprunt convertible peut être converti avant l'échéance, intégralement en tout temps ou partiellement à l'occasion, au prix de conversion de 0,25 \$, au gré du prêteur. L'emprunt est garanti par un acte d'hypothèque grevant la totalité des biens meubles.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 13. Débentures convertibles (suite)

L'emprunt convertible est un instrument financier composé et le produit total de l'émission a été réparti entre un passif au titre de l'emprunt et une composante capitaux propres au titre de l'option de conversion. La juste valeur de la composante passif de l'emprunt à la date d'établissement a été calculée à l'aide des flux de trésorerie futurs estimés actualisés selon un taux d'intérêt du marché de 20 %. Le taux d'intérêt effectif de la composante passif est de 21,55 %. Le solde représentant la valeur de la composante capitaux propres au titre de l'option de conversion a été classé dans les capitaux propres (négatifs).

À la date d'émission, l'emprunt convertible a été comptabilisé comme suit :

	\$
Composante passif	804 578
Option de conversion comptabilisée dans les capitaux propres, après les coûts de transaction de 47 338 \$	98 422
<b>Produit net</b>	<b>903 000</b>
	<b>30 juin 2020</b>
	<b>Total</b>
	\$
Composante passif à l'émission	<b>804 578</b>
Intérêts au titre de la désactualisation au taux effectif	<b>11 991</b>
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>816 569</b>

Le 2 avril 2018, la Société a conclu un placement privé sans courtier de débentures convertibles garanties à 9,5 % de 3 000 000 \$ (les « débentures convertibles de 2018 »). Les débentures convertibles de 2018 portent intérêt au taux de 9,5 % par année, les intérêts étant payables en trésorerie chaque trimestre, et viennent à échéance le 29 mars 2020. Chaque débenture peut être convertie en actions ordinaires de la Société à un prix de conversion de 0,80 \$ par action ordinaire. Les débentures convertibles de 2018 peuvent être remboursées avant l'échéance, intégralement en tout temps ou partiellement à l'occasion, au gré de la Société. Dans l'éventualité où la Société décide de rembourser les débentures avant la date d'échéance, elle sera tenue de payer tous les intérêts qui auraient autrement couru sur les débentures jusqu'à la date d'échéance. Les débentures convertibles de 2018 sont garanties par une hypothèque grevant la totalité des biens, des droits et des actifs de la Société, présents et futurs, corporels et incorporels.

Les débentures convertibles de 2018 sont un instrument financier composé et le produit total de l'émission a été réparti entre un passif au titre des débentures et une composante capitaux propres au titre de l'option de conversion. La juste valeur de la composante passif à la date d'établissement a été calculée à l'aide des flux de trésorerie futurs estimés actualisés selon un taux d'intérêt du marché de 20 %. Le solde représentant la valeur de la composante capitaux propres au titre de l'option de conversion a été classé dans les capitaux propres (négatifs).

En lien avec les débentures convertibles, la Société a versé une commission d'intermédiaire de 180 000 \$ à l'agent. Les coûts de transaction totalisant 315 702 \$ ont été répartis entre les composantes passif et capitaux propres. Le taux d'intérêt effectif de la composante passif est de 20,23 %.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 13. Débentures convertibles (suite)

À la date d'émission, les débentures convertibles de 2018 ont été comptabilisées comme suit :

	\$
Composante dette, après les coûts de transaction de 268 364 \$	2 282 538
Option de conversion comptabilisée dans les capitaux propres, après les coûts de transaction de 47 338 \$	401 760
<b>Produit net</b>	<b>2 684 298</b>

Le 30 mars 2020, la Société a conclu une entente pour reporter la date d'échéance de ses débentures convertibles de 3 000 000 \$ au 30 juin 2020, alors que la date d'échéance initiale était le 29 mars 2020. Aux termes de l'entente, la Société a remboursé une tranche de 300 000 \$ (soit 10 % du capital) et versé des frais d'accommodement non récurrents de 54 000 \$, et elle n'est plus exposée dorénavant à des pénalités pour remboursement anticipé. L'option de conversion n'a pas été modifiée. Le profit de 59 037 \$ résultant de la révision du coût amorti des débentures convertibles a été comptabilisé dans la perte portée en déduction de la charge de désactualisation.

	30 juin 2020	31 décembre 2019
	Total	
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	2 898 358	2 527 241
Intérêts au titre de la désactualisation au taux effectif	214 679	371 117
	3 113 037	2 898 358
Frais de financement	(54 000)	-
Profit sur refinancement	(59 037)	-
Remboursement des débentures convertibles de 2018	-	-
Débeture en trésorerie	(304 500)	-
Conversion en actions ordinaires	(2 695 000)	-
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>-</b>	<b>2 898 358</b>

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 14. Capitaux propres négatifs

Actions ordinaires et bons de souscription

*Autorisé :*

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

Émission d'actions

L'activité relative aux options sur actions pour le trimestre clos le 30 juin 2020 se présente comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au 31 décembre 2019	8 438 000	0,37
Attribuées	100 000	0,45
Exercées	1 728 000	0,30
Solde au 30 juin 2020	6 810 000	0,31

Au 30 juin 2020, les options en cours, émises aux termes du régime d'options sur actions à des administrateurs, à des dirigeants, à des employés et à des consultants pour l'acquisition d'une action ordinaire par option, se présentent comme suit :

	Nombre d'options sur actions au 30 juin 2020	Prix d'exercice d'une (1) option \$	Date d'échéance
25 septembre 2016	3 000 000	0,18	25 sept. 2021
25 octobre 2016	100 000	0,19	25 oct. 2021
3 novembre 2017	2 480 000	0,58	3 nov. 2022
9 février 2018	80 000	0,60	9 févr. 2023
10 mai 2018	250 000	0,52	10 mai 2023
3 juillet 2018	300 000	0,51	3 juill. 2023
29 octobre 2018	100 000	0,52	29 oct. 2023
29 septembre 2019	400 000	0,51	29 sept. 2024
2 janvier 2020	100 000	0,45	2 janv. 2025
	6 810 000	0,31	

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 14. Capitaux propres négatifs (suite)

Le 2 janvier 2020, la Société a attribué 100 000 options sur actions à un administrateur de la Société. Les options sur actions sont assorties d'un prix d'exercice de 0,45 \$ par action ordinaire, sont entièrement acquises à la date d'attribution et peuvent être exercées sur une période de cinq ans. La juste valeur des options sur actions a été estimée par application du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes au moyen des hypothèses suivantes :

Date d'attribution	
Nombre d'options attribuées	100 000
Prix d'exercice (\$)	0,45
Juste valeur d'une option selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes (\$)	0,34
Hypothèses selon le modèle de Black-Scholes :	
Juste valeur de marché d'une action (\$)	0,18793
Taux d'intérêt sans risque (%)	1,613474
Volatilité prévue (%)	46
Taux de dividende prévu	–
Durée prévue (nombre de mois)	60
Taux de renonciation (%)	–

### Bons de souscription d'actions

Le tableau qui suit présente l'activité liée aux bons de souscription pour le semestre clos le 30 juin 2020 et le nombre de bons de souscription d'actions émis et en cours au 31 décembre 2019 :

	Nombre de bons de souscription au 31 décembre 2019	Émis	Exercés	Échus	Nombre de bons de souscription au 30 juin 2020	Prix d'un bon de souscription \$	Date d'échéance
Émission d'unités – 19 avril 2018	3 108 333	–	–	3 108 333	–	0,85	19 avr. 2020
Émission de bons de souscription de courtiers – 19 avril 2018	74 000	–	–	74 000	–	0,85	19 avr. 2020
Émission d'unités – 20 avril 2018	3 385 715	–	–	3 385 715	–	0,85	20 avr. 2020
Émission d'unités – 28 septembre 2018	3 448 276	–	–	–	3 448 276	0,58	28 janv. 2021
Émission d'unités – 19 octobre 2018	1 500 750	–	981 800	–	518 950	0,58	13 févr. 2021
Émission d'unités – 17 décembre 2018	2 244 367	–	350 000	–	1 894 367	0,85	18 déc. 2020
Émission d'unités – 15 mai 2019	2 996 500	–	1 164 000	–	1 832 500	0,85	15 mai 2021
Émission d'unités – 24 mai 2019	2 024 500	–	734 500	–	1 290 000	0,85	24 mai 2021
Émission d'unités – 19 juin 2019	1 000 000	–	500 000	–	500 000	0,85	19 juin 2021
Émission d'unités – 25 octobre 2019	225 000	–	–	–	225 000	0,75	25 oct. 2021
	20 007 441		3 730 300	6 568 048	9 709 093	0,78	

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 15. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

Variations nettes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<b>Diminution (augmentation) des éléments suivants :</b>				
Débiteurs	(424 342)	27 311	(552 142)	112 171
Stocks	(9 245)	–	(9 245)	–
Excédent des coûts et profits par rapport aux montants facturés au titre des contrats inachevés	(38 080)	42 306	(83 005)	183 825
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	(96 049)	(79 690)	(166 362)	210 842
Acomptes	(4 701)	(119 178)	(305 795)	–
Charges payées d'avance	24 950	(94 015)	51 331	(123 219)
<b>Augmentation (diminution) des éléments suivants :</b>	(1 200 907)	48 556	(1 052 244)	99 869
Créditeurs et charges à payer	994 633	(347 663)	2 485 955	148 933
Excédent des montants facturés par rapport aux coûts et profits au titre des contrats inachevés	(753 741)	(522 373)	2 485 955	632 421

### 16. Autres informations

Le coût des ventes et des services s'est chiffré à 861 862 \$ et à 1 313 356 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (728 420 \$ et 1 388 191 \$ en 2019). Le coût des ventes et des services tient compte d'une charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 6 813 \$ et de 13 626 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (4 779 \$ et 9 558 \$ en 2019).

Les frais de vente, frais généraux et frais administratifs se sont établis à 1 664 976 \$ et à 2 941 567 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (1 611 363 \$ et 2 925 882 \$ en 2019). Les frais de vente, frais généraux et frais administratifs tiennent compte, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, de l'amortissement des immobilisations corporelles de 10 057 \$ et de 20 113 \$ (49 984 \$ et 100 843 \$ en 2019) et de l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 88 205 \$ et de 177 570 \$ (109 376 \$ et 215 338 \$ en 2019).

Les avantages du personnel ont totalisé 1 245 974 \$ et 2 738 007 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (1 526 147 \$ et 2 991 781 \$ en 2019) et comprennent une rémunération fondée sur des actions de 23 638 \$ et de 94 504 \$ (27 584 \$ et 62 068 \$ en 2019).

La Société a reçu plusieurs subventions au cours du trimestre et du semestre considérés, qui ont été comptabilisées lorsqu'elles sont devenues encaissables. Les subventions reçues au cours de ces périodes sont inconditionnelles et totalisent respectivement 102 797 \$ et 321 433 \$ (72 677 \$ et 204 691 \$ en 2019).

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 17. Charges financières nettes

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges financières</b>				
Intérêts et frais liés aux débetures convertibles	68 832		143 952	
Intérêts au titre de la désactualisation sur les débetures convertibles	123 538	170 574	167 633	340 715
Intérêts sur les emprunts à terme	15 944	13 116	50 909	13 116
Intérêts sur les obligations locatives	62 689	72 247	125 924	145 471
Intérêts au titre de la désactualisation sur les billets à payer	4 401	–	18 859	–
Intérêts au titre de la désactualisation sur les emprunts à terme	–	10 499	–	18 631
Autres charges d'intérêts	1 524	8 983	2 388	8 983
<b>Charges financières nettes</b>	<b>276 628</b>	<b>275 419</b>	<b>509 665</b>	<b>160 033</b>

### 18. Bénéfice (perte) par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement du nombre de base et dilué d'actions en circulation au 30 juin 2020 :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires	144 354 683	134 708 332	143 319 985	134 755 149
Effet dilutif des options sur actions	3 092 134	–	2 367 903	–
Effet dilutif des bons de souscription	3 934 847	–	957 718	–
Effet dilutif des débetures convertibles	899 823	–	607 345	–
<b>Nombre moyen pondéré d'actions après dilution</b>	<b>152 281 488</b>	<b>134 708 332</b>	<b>147 252 951</b>	<b>134 755 149</b>
Nombre d'options sur actions, de bons de souscription, de débetures convertibles et d'emprunts convertibles exclus du calcul du bénéfice dilué par action en raison de leur effet antidilutif	9 451 867	37 713 101	9 226 867	37 713 101

### 19. Transactions entre parties liées

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

La Société a conclu un contrat de location d'un immeuble avec une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société. Au 30 juin 2020, la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation et des obligations locatives s'établissait à 1 099 881 \$ et à 1 149 828 \$, respectivement.

Une somme incluant des loyers et des taxes foncières de 68 687 \$ et de 136 733 \$ a été versée à une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction (montants de 66 740 \$ et 133 102 \$ facturés en 2019). Un solde à payer de néant (néant en 2019) est inclus dans les créiteurs au 30 juin 2020.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 19. Transactions entre parties liées (suite)

Une somme de 115 581 \$ a été versée à titre d'acompte de location à une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société (néant au 31 décembre 2019). Une tranche de 45 257 \$ de ce montant est incluse dans les acomptes.

Un solde à payer à l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société totalisant 137 484 \$ (214 470 \$ au 31 décembre 2019) au titre des relevés de dépenses, du salaire et des vacances à payer était inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, des intérêts à payer de 4 413 \$ (7 427 \$ au 31 décembre 2019) et une charge de désactualisation de 14 458 \$ (12 946 \$ au 31 décembre 2019) ont été imputés au titre du prêt de 295 000 \$ consenti par l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société et sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

Au 30 juin 2020, des intérêts à payer de 30 960 \$ (néant au 31 décembre 2019) et une charge de désactualisation de 42 951 \$ (néant au 31 décembre 2019) ont été imputés au titre de l'emprunt convertible de 903 000 \$ consenti par une fiducie dont le bénéficiaire est l'actionnaire détenant le contrôle et chef de la direction de la Société et sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Salaires – dirigeants	117 648	102 000	380 318	204 000
Cotisations au régime de retraite	3 097	2 040	5 866	4 080
Jetons de présence – conseil d'administration	–	24 000	44 000	46 000
Rémunération fondée sur des actions – dirigeants	63 177	–	65 299	–
Rémunération fondée sur des actions – conseil d'administration	(43 448)	–	18 793	–
Autres avantages – dirigeants	223 466	2 486	237 853	6 521
Rémunération totale	372 940	130 526	752 129	260 601

Des montants indiqués dans le tableau, un solde de 64 139 \$ au titre de la rémunération des principaux dirigeants était inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 juin 2019 (130 604 \$ au 31 décembre 2019).

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 20. Instruments financiers

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

#### *Risque de change*

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

Au 30 juin 2020, les éléments suivants étaient libellés en dollars américains :

	<b>30 juin 2020</b>	31 décembre 2019
	<b>\$ CA</b>	\$ CA
Trésorerie	422 625	74 749
Débiteurs	138 266	28 704
Créditeurs et charges à payer	(636 165)	(403 273)
Total	(75 274)	(299 820)

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

#### *Analyse de sensibilité*

Au 30 juin 2020, si le taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien avait varié de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'incidence sur le profit ou la perte avant impôt pour la période close le 30 juin 2020 se serait chiffrée à (75 000)\$ [(29 000)\$ au 31 décembre 2019].

#### *Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit maximal auquel la Société est exposée au 30 juin 2020 correspond à la valeur comptable de la trésorerie, des créances et des acomptes.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 20. Instruments financiers (suite)

#### Concentration du crédit

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, deux clients ont généré 62 % et 30 % ainsi que 63 % et 22 %, respectivement, des produits tirés des activités d'exploitation.

	Trimestres clos les 30 juin 2020		Semestres clos les 30 juin 2020	
	Produits	% du total des produits	Produits	% du total des produits
	\$	%	\$	%
Client 1	1 319 904	62 %	1 794 336	63 %
Client 2	638 887	30 %	638 887	22 %
Total	1 958 791	92 %	2 433 223	85 %

Quatre clients représentaient 74 % (trois clients pour 93 % au 31 décembre 2019) des créances clients et avaient des montants à payer à la Société de 264 722 \$ (96 874 \$ en 2019), soit le principal risque de crédit de la Société. La concentration du crédit est établie en se fondant sur les clients qui représentent au moins 10 % du total des produits ou du total des débiteurs. La Société estime que le recouvrement de ces créances ne présente aucun risque inhabituel. Pour gérer son risque de crédit, la Société effectue des évaluations du crédit de ses clients et constitue des corrections de valeur pour les créances clients qui pourraient être irrécouvrables. La Société n'exige généralement pas de garantie ou d'autre sûreté de la part des clients relativement aux créances clients.

#### Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers comprennent la trésorerie, les débiteurs, les placements, les acomptes, les créditeurs et charges à payer, les emprunts à terme, la dette à long terme et les débentures convertibles. Il existe trois niveaux de juste valeur qui reflètent l'importance des données d'entrée utilisées pour calculer la juste valeur des instruments financiers :

- Niveau 1 — des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 — des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 — des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

Les placements en actions de HPQ ont été évalués selon les prix cotés et classés au niveau 1.

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

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

---

### 20. Instruments financiers (suite)

Les placements en actions de BGF ont été évalués à l'aide d'une technique d'évaluation consistant à estimer la valeur d'une entreprise à la lumière d'une récente campagne de financement et classés au niveau 1.

La juste valeur de la trésorerie, des débiteurs, des créditeurs et charges à payer ainsi que des emprunts à terme se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme et des débetures convertibles de 2018 se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur émission récente.

#### *Risque de taux d'intérêt*

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

#### *Risque de prix*

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. La principale exposition de la Société au risque de prix est attribuable à ses placements en actions de sociétés ouvertes inscrites à la Bourse de croissance TSX. Si les cours des actions avaient augmenté ou baissé de 15 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur des placements de la Société aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 111 000 \$ (241 000 \$ au 31 décembre 2019).

#### *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. L'aptitude de la Société à poursuivre ses activités est tributaire de la capacité de la direction à lever le financement nécessaire au moyen d'émissions futures de titres de capitaux propres ou d'emprunt et à dégager des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation positifs (voir la note 1 b)). Pour gérer le risque de liquidité, la Société établit des projections des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et prévoit ses activités d'investissement et de financement. La direction et le conseil d'administration participent activement à l'examen, à la planification et à l'approbation des dépenses et des engagements importants.

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 20. Instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 30 juin 2020 :

	Valeur comptable	Montant contractuel total	6 mois ou moins	de 7 à 12 mois	de 1 an à 3 ans
	\$	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	4 116 398	4 116 398	4 116 398	–	–
Emprunts à terme	332 137	362 700	362 700	–	–
Débiteures convertibles	816 569	1 007 117	42 893	42 893	921 331
	5 265 107	5 486 218	4 521 994	42 893	921 331

### 21. Passifs éventuels

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

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

### 22. Gestion du capital

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

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

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

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

### 22. Gestion du capital (suite)

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

La gestion du capital englobe les actions ordinaires, la réserve au titre des bons de souscription, le surplus d'apport et la composante capitaux propres des débetures convertibles, pour un montant total de 60 365 458 \$ (54 154 733 \$ au 31 décembre 2019), et la dette de 1 148 706 \$ (3 679 323 \$ au 31 décembre 2019). La Société surveille son fonds de roulement afin d'honorer ses obligations financières. Au 30 juin 2019, le fonds de roulement de la Société accusait un déficit de 7 954 486 \$ (déficit de 10 492 101 \$ au 31 décembre 2019).

Aucune modification n'a été apportée à l'approche de la Société au cours du semestre clos le 30 juin 2019.

### 23. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation, d'après l'information financière qui est disponible et évaluée par le conseil d'administration de la Société.

Le siège social de la Société est situé à Montréal, au Québec. La Société exerce ses activités dans une région géographique, le Canada. Le tableau suivant résume les données d'ordre géographique de la Société :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Produits provenant de clients externes :				
Canada	687 748	886 195	808 980	1 663 313
États-Unis	1 357 072	321 191	1 865 217	1 038 506
Europe	377	–	1 339	–
Mexique	33 675	188 187	33 675	745 814
Asie	25 441	25 779	26 065	34 321
Amérique du Sud	24 141	–	112 086	–
	<b>2 128 454</b>	<b>1 421 352</b>	<b>2 847 362</b>	<b>3 481 954</b>

Le tableau suivant présente la ventilation des produits de la Société par gamme de produits :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Ventes de biens aux termes de contrats à long terme	1 536 877	1 380 695	2 174 828	3 377 341
Ventes de biens à un moment précis	570 302	14 033	630 297	40 886
Autres produits	21 275	26 623	42 237	63 726
	<b>2 128 454</b>	<b>1 421 352</b>	<b>2 847 362</b>	<b>3 481 954</b>

# PyroGenèse Canada Inc.

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes closes les 30 juin 2020 et 2019

(non audité)

---

### 24. Événements postérieurs à la date de clôture

La pandémie attribuable au nouveau coronavirus (COVID-19) est en constante évolution, et les mesures mises en place ont de multiples conséquences sur l'économie à l'échelle provinciale, nationale et mondiale. Les répercussions globales de ces événements sur la Société et ses activités sont trop incertaines pour être estimées à l'heure actuelle. Les conséquences seront comptabilisées lorsqu'elles seront connues et qu'elles pourront être évaluées.

La Société a reçu, aux termes du contrat d'exclusivité avec DROSRITE International, une somme d'environ 3 000 000 \$ US entre le 13 juillet 2020 et le 28 juillet 2020.

Le 13 juillet 2020, la Société a versé un montant de 115 200 \$ pour régler les autres emprunts à terme.

En juillet 2020, la Société a émis 100 000 actions ordinaires à l'exercice de 100 000 options sur actions au prix d'exercice de 0,19 \$.

En juillet 2020, la Société a émis 962 000 actions ordinaires à l'exercice de 962 000 bons de souscription d'actions, pour un produit total de 763 816 \$.