

# CORPORATION MOTEURS TAIGA

États financiers consolidés résumés intermédiaires  
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)



Pour les trimestres clos les  
31 mars 2022 et 31 mars 2021 (non audités)

**Corporation Moteurs Taiga**  
**États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière**  
*(en dollars canadiens)*

| Aux   | Notes | 31 mars 2022          | 31 décembre 2021      |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIF</b>  |       |                       |                       |
| <b>Actifs courants</b>                              |       |                       |                       |
| Trésorerie  |       | 71 133 416 \$         | 86 724 126 \$         |
| Créances clients                                    |       | 3 720 859             | 4 055 734             |
| Stocks  | 7     | 22 477 980            | 20 042 131            |
| Charges payées d'avance et dépôts                   | 8     | 3 840 232             | 5 918 008             |
| <b>Total des actifs courants</b>                    |       | <b>101 172 487 \$</b> | <b>116 739 999 \$</b> |
| <b>Actifs non courants</b>                          |       |                       |                       |
| Charges payées d'avance et dépôts                   | 8     | 36 887 \$             | 7 849 \$              |
| Immobilisations corporelles                         | 9     | 10 269 821            | 8 909 490             |
| Immobilisations incorporelles                       | 10    | 11 680 533            | 7 983 431             |
| Actifs au titre de droits d'utilisation             | 11    | 10 962 284            | 11 258 193            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                             |       | <b>134 122 012 \$</b> | <b>144 898 962 \$</b> |
| <b>PASSIF</b>                                       |       |                       |                       |
| <b>Passifs courants</b>                             |       |                       |                       |
| Dette bancaire                                      |       | 6 070 670 \$          | 8 535 765 \$          |
| Dettes fournisseurs et charges à payer              |       | 297 658               | 250 209               |
| Passif lié à la rémunération fondée sur des actions |       | 20 435                | -                     |
| Dépôts de clients                                   |       | 1 937 250             | 1 814 469             |
| Partie courante des obligations locatives           | 13    | 787 472               | 764 275               |
| Partie courante des prêts et emprunts               | 14    | 73 884                | 70 053                |
| Partie courante des provisions                      | 20    | 15 300                | -                     |
| <b>Total des passifs courants</b>                   |       | <b>9 202 669 \$</b>   | <b>11 434 771 \$</b>  |
| <b>Passifs non courants</b>                         |       |                       |                       |
| Obligations locatives                               | 13    | 10 400 196 \$         | 10 604 004 \$         |
| Prêts et emprunts                                   | 14    | 290 610               | 310 832               |
| Provisions  | 20    | 15 338                | -                     |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                              |       | <b>19 908 813 \$</b>  | <b>22 349 607 \$</b>  |
| <b>CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)</b>                  |       |                       |                       |
| Capital social                                      | 16    | 321 281 937 \$        | 321 163 338 \$        |
| Surplus d'apport                                    | 15,17 | 18 540 933            | 17 872 305            |
| Déficit   |       | (225 609 671)         | (216 486 288)         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                   |       | <b>114 213 199 \$</b> | <b>122 549 355 \$</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>      |       | <b>134 122 012 \$</b> | <b>144 898 962 \$</b> |

Nature des activités (note 2)

Approuvé au nom du conseil d'administration par :

\_\_\_\_\_  
Tim Tokarsky, président du  
conseil d'administration

\_\_\_\_\_  
Martin Picard, président du  
comité d'audit

**Corporation Moteurs Taiga**  
**États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global**  
*(en dollars canadiens)*

| <b>Pour les trimestres clos les</b>  | <b>Notes</b> | <b>31 mars 2022</b>   | <b>31 mars 2021</b>    |
|--|--------------|-----------------------|------------------------|
| Revenus  | 18           | 141 461               | -                      |
| Coût des ventes  |              | 2 163 558             | -                      |
| <b>Marge brute</b>   |              | <b>(2 022 097)</b>    | -                      |
| <b>Charges</b>   |              |                       |                        |
| Frais de recherche et de développement (déduction faite des crédits d'impôt) |              | 1 392 662 \$          | 1 219 790 \$           |
| Charges générales et administratives   |              | 4 759 097             | 2 487 872              |
| Frais de vente et de commercialisation                                       |              | 1 010 291             | 550 532                |
|  |              | <b>(9 184 147) \$</b> | <b>(4 258 194) \$</b>  |
| <b>Autres charges (produits)</b>   |              |                       |                        |
| Subventions gouvernementales   |              | (25 000) \$           | (9 900) \$             |
| Charges financières nettes (produits)  | 22           | (35 764)              | 24 466 875             |
| Profit à l'extinction d'une dette  |              | -                     | (818)                  |
| <b>Perte nette et perte au titre du résultat global pour la période</b>      |              | <b>(9 123 383) \$</b> | <b>(28 714 351) \$</b> |
| Perte de base et diluée par action ordinaire                                 |              | (0,29) \$             | (3,26) \$              |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation                     |              | 31 514 997            | 8 803 160              |

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

**Corporation Moteurs Taiga**  
**États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres**  
*(en dollars canadiens)*

|  | Notes | Capital social        | Surplus d'apport     | Déficit                 | Total                   |
|--|-------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b>                                 |       | <b>77 246 \$</b>      | <b>554 477 \$</b>    | <b>(116 345 248) \$</b> | <b>(115 713 525) \$</b> |
| Paiements fondés sur des actions                                 | 17    | -                     | 672 007              | -                       | 672 007                 |
| Exercice d'options sur actions                                   |       | 214 032               | (107 964)            |                         | 106 068                 |
| Perte nette et perte au titre du résultat global pour l'exercice |       | -                     | -                    | (28 714 351)            | (28 714 351)            |
| <b>Solde au 31 mars 2021</b>                                     |       | <b>291 278</b>        | <b>1 118 520</b>     | <b>(145 059 599)</b>    | <b>(143 649 801)</b>    |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>                                 |       | <b>321 163 338</b>    | <b>17 872 305</b>    | <b>(216 486 288)</b>    | <b>122 549 355</b>      |
| Paiements fondés sur des actions                                 | 17    | -                     | 752 628              | -                       | 752 628                 |
| Exercice d'options sur actions                                   |       | 118 599               | (84 000)             | -                       | 34 599                  |
| Perte nette et perte au titre du résultat global pour l'exercice |       | -                     | -                    | (9 123 383)             | (9 123 383)             |
| <b>Solde au 31 mars 2022</b>                                     |       | <b>321 281 937 \$</b> | <b>18 540 933 \$</b> | <b>(225 609 671) \$</b> | <b>114 213 199 \$</b>   |

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

**Corporation Moteurs Taiga**  
**Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie**  
*(en dollars canadiens)*

| Pour les trimestre clos les  | Notes   | 31 mars 2022           | 31 mars 2021          |
|--|---------|------------------------|-----------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>                                     |         |                        |                       |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>  |         |                        |                       |
| Perte nette pour la période  |         | (9 123 383) \$         | (28 714 351) \$       |
| <b>Éléments hors trésorerie</b>  |         |                        |                       |
| Dotation aux amortissements  | 9,10,11 | 298 468                | 131 363               |
| Charges financières nettes   | 22      | (35 764)               | 24 466 875            |
| Paiements fondés sur des actions   | 16      | 603 280                | 577 020               |
| Profit à l'extinction d'une dette  |         | -                      | (818)                 |
| Perte de change  |         | -                      | (5 115)               |
| Provisions   | 20      | 30 638                 | -                     |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation classifiés dans le coût des ventes |         | 67 331                 | -                     |
| Charges financière sur les obligations locatives classifiées dans le coût des ventes         |         | 59 755                 | -                     |
| Obligation relative à la rémunération fondée sur des actions                                 | 16      | (42 170)               | -                     |
| <b>Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</b>                         |         |                        |                       |
| Créances clients   |         | 334 875                | (112 383)             |
| Stocks   |         | (2 326 762)            | (805 232)             |
| Charges payées d'avance et dépôts  |         | 2 048 738              | (1 301 999)           |
| Dettes fournisseurs et charges à payer   |         | (3 927 091)            | 1 183 463             |
| Dépôts de clients  |         | 122 781                | 313 689               |
| Revenus différés   |         | 20 435                 | -                     |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                  |         | <b>(11 868 869) \$</b> | <b>(4 267 488) \$</b> |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>  |         |                        |                       |
| Acquisition d'immobilisations corporelles  | 9       | (643 105) \$           | (212 024) \$          |
| Entrées d'immobilisations incorporelles  | 10      | (2 770 664)            | (1 541 954)           |
| Intérêts reçus   | 22      | 85 938                 | 4 727                 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                |         | <b>(3,327,831) \$</b>  | <b>(1 749 251) \$</b> |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>  |         |                        |                       |
| Intérêts versés  |         | (226 104) \$           | (2 011) \$            |
| Remboursement d'obligations locatives  | 13      | (180 611)              | (89 459)              |
| Remboursement de prêts et emprunts   | 14      | (21 894)               | (43 111)              |
| Diminution de la dette bancaire  |         |                        | (24)                  |
| Produit de l'exercice d'options sur actions  | 15,16   | 34 599                 | 106 068               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                  |         | <b>(394,010) \$</b>    | <b>(28 537) \$</b>    |
| Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période                                   |         | (15 590 710) \$        | (6 045 276) \$        |
| <b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>  |         | <b>86 724 126 \$</b>   | <b>7 811 340 \$</b>   |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>   |         | <b>71 133 416 \$</b>   | <b>1 766 064 \$</b>   |

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 21)

## Note 1 – Entité présentant l'information financière

Corporation Moteurs Taiga (la « société » ou « Taiga »), anciennement Canaccord Genuity Growth II Corp. (« CGGZ ») jusqu'à la réalisation de la fusion, laquelle est décrite ci-dessous, a été constituée en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique le 13 mars 2019. Le bureau principal de Taiga est situé au 2695, avenue Dollard, LaSalle (Québec) H8N 2J8. Son siège social est situé au 550, rue Burrard, bureau 2900, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 0A3. Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires comprennent les comptes de la société et ceux de ses filiales entièrement détenues, soit Moteurs Taiga inc., CGGZ Finance Corp et Taiga Motors America Inc. (« Taiga USA ») (collectivement, le « groupe »).

### Placement privé, fusion et prise de contrôle inversée

Le 17 février 2021, Moteurs Taiga inc. a conclu avec Canaccord Genuity Growth II Corp. et 9434-3399 Québec inc. (la « filiale visée par la fusion ») une entente de fusion dans le cadre de laquelle Moteurs Taiga inc. et la filiale visée par la fusion ont convenu de fusionner (la « fusion ») en vertu des lois de la province de Québec pour former une nouvelle entité en vue de réaliser une opération admissible (l'« opération admissible ») sans lien de dépendance conformément aux politiques de la Bourse de Toronto (« TSX »). La fusion a été structurée comme une fusion à trois volets et, par conséquent, la société fusionnée devait devenir une filiale entièrement détenue par CGGZ au moment de la réalisation de la fusion.

Le 21 avril 2021, immédiatement avant la réalisation de l'opération admissible, CGGZ a regroupé ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire de CGGZ après regroupement pour chaque tranche de cinq actions ordinaires de CGGZ existant avant ce regroupement.

Le 21 avril 2021, la fusion a été réalisée et CGGZ a changé sa dénomination pour Corporation Moteurs Taiga. Le 23 avril 2021, les actions ordinaires de Corporation Moteurs Taiga ont commencé à être négociées à la TSX sous le symbole « TAIG » et les actions ordinaires de l'ancienne société CGGZ ont été radiées de la TSX et de la Bourse NEO.

Dans le cadre de la fusion, les transactions suivantes ont eu lieu :

- Le 21 avril 2021, CGGZ Finance Corp. a réalisé un placement privé (le « placement privé ») dans le cadre duquel 33 333 333 actions ordinaires (avant regroupement) ont été émises au prix de 3,00 \$ l'action pour un produit brut total de 99 999 999 \$. Chaque action ordinaire était échangeable contre une action ordinaire de CGGZ à la réalisation de la fusion.
- Les actions privilégiées de Moteurs Taiga inc. ont été converties en actions ordinaires de Moteurs Taiga inc. à raison de une pour une avant l'échange d'actions.
- Le régime d'options sur actions de Moteurs Taiga inc. a été modifié pour que toutes les options sur actions en cours de Moteurs Taiga inc. soient annulées et échangées contre des options sur actions de Corporation Moteurs Taiga assorties des mêmes modalités.
- Les détenteurs de bons de souscription de Moteurs Taiga inc. ont reçu 41,8556 bons de souscription de Corporation Moteurs Taiga en échange de chaque bon de souscription en cours de Moteurs Taiga inc. À la suite de l'échange d'actions, 2 388 205 bons de souscription étaient en cours.
- Les porteurs d'actions ordinaires de Moteurs Taiga inc. ont reçu 41,8556 actions ordinaires de Corporation Moteurs Taiga en échange de chaque action ordinaire en circulation de Moteurs Taiga inc. À la suite de l'échange d'actions, 30 803 284 actions ordinaires de Corporation Moteurs Taiga étaient émises et en circulation, dont les porteurs d'actions ordinaires de l'ancienne société Moteurs Taiga inc. contrôlaient la majorité.

À des fins comptables, il a été établi que CGGZ était l'entreprise acquise et que Moteurs Taiga inc. était l'acquéreur, étant donné que les actionnaires de l'ancienne société Moteurs Taiga inc. contrôlent dorénavant Corporation Moteurs Taiga, selon les indications d'IFRS 10, *États financiers consolidés résumés intermédiaires*, et d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, qui ont été suivies pour déterminer l'acquéreur sur le plan comptable (voir la note 23). Puisque Moteurs Taiga inc. est considérée comme l'acquéreur sur le plan comptable, les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont établis comme étant

la suite des états financiers de Moteurs Taiga inc. Par conséquent, l'information comparative du premier trimestre de 2021 incluse dans le présent document est uniquement celle de Moteurs Taiga inc. Par souci de simplicité, les transactions réalisées par Moteurs Taiga inc. sont présentées comme ayant été réalisées par la société dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

## Note 2 – Nature des activités

Le groupe concentre ses activités sur la recherche et le développement, la conception, la production, la commercialisation et la distribution de véhicules de sport motorisés entièrement électriques.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») selon le principe de la continuité d'exploitation, qui suppose que les actifs seront réalisés et les passifs, réglés à leur valeur comptable dans le cours normal des activités dans un avenir rapproché.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la société a subi une perte nette de 9 123 383 \$ (28 714 351 \$ au 31 mars 2021) et généré des flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'exploitation de 11 868 869 \$ (4 267 488 \$ au 31 mars 2021). Au 31 mars 2022, la société affichait un déficit cumulé de 225 609 671 \$ (217 143 292 \$ au 31 décembre 2021) et un fonds de roulement excédentaire de 91 969 818 \$ (négatif de 105 305 228 \$ au 31 décembre 2021).

La poursuite des activités de la société telle qu'elle est prévue dépend de sa capacité à atteindre la rentabilité et à générer des fonds de ses activités, ainsi que/ou de sa capacité à mobiliser des capitaux propres ou à obtenir le financement nécessaire pour s'acquitter de ses obligations actuelles et futures. Même si la société a réussi à réunir des fonds dans le passé grâce à l'émission de titres et à l'obtention de prêts, il est incertain qu'elle y parviendra au cours des périodes à venir.

## Note 3 – Mode de présentation et énoncé de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires, y compris l'information comparative, ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les IFRS englobent les normes IFRS, les Normes comptables internationales (« IAS ») et les interprétations publiées par le Comité d'interprétation des IFRS (l'« IFRIC »).

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans des états financiers annuels complets et ils doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui ont été établis conformément aux IFRS.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est de certains instruments financiers, qui sont évalués à la juste valeur. De plus, les accords de paiements fondés sur des actions classés à titre de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément à IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions* et les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers non versés à la date de début conformément à IFRS 16, *Contrats de location*.

Les principales méthodes comptables, telles qu'elles sont présentées, ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans ces états financiers consolidés résumés intermédiaires, sauf pour ce qui est décrit dans la note 4 ci-dessous.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés et leur publication autorisée par le conseil d'administration le 15 mai 2022.

La pandémie de COVID-19 continue de provoquer des bouleversements considérables sur les marchés financiers et au sein de la société ainsi que des conditions économiques défavorables et incertaines. La

situation reste dynamique, alors que villes et pays du monde entier réagissent de différentes manières pour faire face à la pandémie. La pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur les affaires et les activités globales de la société et a entraîné des défis dans la gestion de la chaîne d'approvisionnement afin de faire progresser les activités préalables à la production. La société a cependant poursuivi ses activités pendant la pandémie actuelle. La société continuera à surveiller l'évolution de la pandémie et à apprécier de façon continue son incidence potentielle sur ses activités. Elle continue à évaluer et établir des plans d'urgence pour s'assurer du maintien continu de sa chaîne d'approvisionnement et de ses activités générales. En cas de poursuite prolongée de la pandémie, l'incidence potentielle sur les affaires, la situation financière et le rendement financier de la société demeure incertaine.

## **Note 4 – Principales méthodes comptables**

Les principales méthodes comptables qui suivent ont été appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

### **Comptabilisation des produits**

Les produits de la société sont tirés de la vente de véhicules de sports motorisés entièrement électriques, notamment des motomarines et des motoneiges électriques. La société a recours à un modèle de ventes directes aux consommateurs, qui s'appuie sur sa plateforme de commerce électronique. La société tire également des produits des ventes en ligne de ses vêtements de marque.

Les produits provenant de la vente de véhicules de sports motorisés sont comptabilisés au moment où le contrôle du véhicule est transféré au client, généralement à la livraison et à la prise en charge du véhicule par le client à l'un des points de collecte désignés. Toutes les ventes de véhicules sont payées d'avance, avant la livraison, et la société n'offre aucune autre modalité de paiement pour la vente de ses véhicules. Par conséquent, les ventes de véhicules ne comportent aucune composante financement. Les paiements perçus d'avance au titre des véhicules qui n'ont pas encore été livrés sont comptabilisés à titre de produits différés.

Les produits provenant de la vente de vêtements de marque sont comptabilisés au moment où le contrôle est transféré au client, généralement au moment où celui-ci prend possession des vêtements. Toutes les ventes de vêtements sont payées d'avance et la société n'offre aucune autre modalité de paiement pour la vente de vêtements. Les paiements perçus au titre des vêtements qui n'ont pas encore été livrés sont comptabilisés à titre de produits différés.

## **Note 5 – Jugements, estimations et hypothèses comptables importants**

L'établissement des états financiers consolidés résumés intermédiaires de la société conformément aux IFRS exige que la direction formule des jugements, des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits et des charges, ainsi que sur les informations s'y rapportant. L'incertitude quant à ces hypothèses et estimations pourrait donner lieu à des résultats nécessitant un ajustement important de la valeur comptable des actifs ou des passifs concernés au cours de périodes ultérieures. Ces hypothèses et ces estimations sont revues régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans toutes les périodes futures touchées par ces révisions.

Les jugements importants posés par la direction pour appliquer les méthodes comptables de la société et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que lors de l'établissement des états financiers audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## **Note 6 – Information sectorielle**

La société exerce ses activités dans un seul secteur opérationnel. Aux fins de la présentation de l'information sectorielle, le chef de la direction de la société est le principal décideur opérationnel. La détermination du secteur opérationnel de la société est fondée sur sa structure organisationnelle et sur la façon dont



l'information est communiquée au chef de la direction sur une base régulière. Tous les actifs importants de la société sont situés au Canada.

## Note 7 – Stocks

Les stocks sont composés des éléments suivants :

|                                   | 31 mars<br>2022   |           | 31 décembre<br>2021 |           |
|-----------------------------------|-------------------|-----------|---------------------|-----------|
| Matériaux                         | 21 576 598        | \$        | 20 042 131          | \$        |
| Travaux en cours                  | 634 117           |           | -                   |           |
| Produits finis                    | 267 265           |           | -                   |           |
| <b>Total des créances clients</b> | <b>22 477 980</b> | <b>\$</b> | <b>20 042 131</b>   | <b>\$</b> |

Le coût des stocks passé en charges au cours de la période totalisait 1 564 795 (néant en 2021) et a été reconnu dans le coût des ventes dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

## Note 8 – Charges payées d'avance et dépôts

|   | 31 mars<br>2022  |           | 31 décembre<br>2021 |           |
|---|------------------|-----------|---------------------|-----------|
| Dépôts de sécurité et autres dépôts                       | 7 849            | \$        | 7 849               | \$        |
| Assurance payée d'avance                                  | 330 517          |           | 318 116             |           |
| Stocks et fournitures payés d'avance                      | 2 451 220        |           | 3 746 573           |           |
| Frais de financement différés                             | 300 000          |           | 150 000             |           |
| Autres charges payées d'avance                            | 787 533          |           | 703 319             |           |
| <b>Total des charges payées d'avance et dépôts</b>        | <b>3 877 119</b> | <b>\$</b> | <b>5 925 857</b>    | <b>\$</b> |
| Partie courante des charges payées d'avance et dépôts     | 3 840 232        | \$        | 5 918 008           | \$        |
| Partie non courante des charges payées d'avance et dépôts | 36 887           | \$        | 7 849               | \$        |

## Note 9 – Immobilisations corporelles

|                                 | Projets en cours | Mobilier de bureau, matériel de R&D et réseau de bornes de recharge | Matériel de fabrication | Outillage        | Véhicules et véhicules démos | Matériel informatique | Améliorations locatives | Total             |
|---------------------------------|------------------|---|-------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Coût</b>                     |                  |   |                         |                  |                              |                       |                         |                   |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>      | <b>2 969 440</b> | <b>1 003 739</b>  | <b>1 960 090</b>        | <b>1 887 999</b> | <b>270 370</b>               | <b>601 722</b>        | <b>655 905</b>          | <b>9 349 265</b>  |
| Entrées                         | 213 529          | 235 230   | 178 081                 | 582 523          | 386 987                      | 213                   | 56 090                  | 1 652 653         |
| Transferts                      | (185 285)        | 185 285   | -                       | -                | -                            | -                     | -                       | -                 |
| Sorties                         | -                | -   | -                       | -                | (71 180)                     | -                     | -                       | (71 180)          |
| <b>Au 31 mars 2022</b>          | <b>2 997 684</b> | <b>1 424 254</b>  | <b>2 138 171</b>        | <b>2 470 522</b> | <b>586 177</b>               | <b>601 935</b>        | <b>711 995</b>          | <b>10 930 738</b> |
| <b>Cumul des amortissements</b> |                  |   |                         |                  |                              |                       |                         |                   |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>      | <b>-</b>         | <b>72 088</b>   | <b>152 451</b>          | <b>-</b>         | <b>61 826</b>                | <b>102 107</b>        | <b>51 303</b>           | <b>439 775</b>    |
| Amortissement                   | -                | 106 440   | 36 111                  | 2 006            | 12 534                       | 49 943                | 22 175                  | 229 209           |
| Sorties                         | -                | -   | -                       | -                | (8 067)                      | -                     | -                       | (8 067)           |
| <b>Au 31 mars 2022</b>          | <b>-</b>         | <b>178 528</b>  | <b>188 562</b>          | <b>2 006</b>     | <b>66 293</b>                | <b>152 050</b>        | <b>73 478</b>           | <b>660 917</b>    |
| <b>Valeur comptable</b>         |                  |   |                         |                  |                              |                       |                         |                   |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>      | <b>2 969 440</b> | <b>931 651</b>  | <b>1 807 639</b>        | <b>1 887 999</b> | <b>208 544</b>               | <b>499 615</b>        | <b>604 602</b>          | <b>8 909 490</b>  |
| <b>Au 31 mars 2022</b>          | <b>2 997 684</b> | <b>1 245 726</b>  | <b>1 949 609</b>        | <b>2 468 516</b> | <b>232 881</b>               | <b>449 885</b>        | <b>638 517</b>          | <b>10 269 821</b> |

Les projets en cours sont liés à la construction par la société de son usine de fabrication à Shawinigan. Durant le trimestre clos le 31 mars 2022, le réseau de bornes de recharge a été complété et des coûts de 185 285 \$ associés à ce projet ont été transférés des projets en cours vers le Mobilier de bureau, matériel de R&D et réseau de bornes de recharge. Le solde restant au 31 mars 2022 dans les projets en cours correspond à la construction en cours de l'usine de fabrication à Shawinigan.

## Note 10 – Immobilisations incorporelles

Les charges hors-trésorerie capitalisées durant le trimestre clos le 31 mars 2022 inclus, entre autre, les coûts des pièces, la rémunération des employés et les honoraires professionnels. En outre, les coûts suivants ont été inscrits à l'actif :

|   | Montant           |
|---|-------------------|
| Paiements fondés sur des actions                          | 146 683 \$        |
| Amortissement des frais de développement                  | 45 228            |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | 144 051           |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives           | 110 623           |
| <b>Total des autres coûts inscrits à l'actif</b>          | <b>446 585 \$</b> |

La société commencera à amortir les coûts de développement lorsque les prototypes seront prêts à être utilisés, ce qui est prévu pour le premier semestre de 2022 pour les deux gammes de produits, soit les motoneiges et les motomarines.

|  | Coût de développement de prototypes | Brevets           | Total                |
|--|-------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Coût</b>                                  |                                     |                   |                      |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                   | <b>7 527 019 \$</b>                 | <b>468 796 \$</b> | <b>7 995 815 \$</b>  |
| Entrées, déduction faite des crédits d'impôt | 3 663 959                           | 141 248           | 3 805 207            |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                       | <b>11 190 978 \$</b>                | <b>610 044 \$</b> | <b>11 801 022 \$</b> |
| <b>Cumul des amortissements</b>              |                                     |                   |                      |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                   | <b>- \$</b>                         | <b>12 384 \$</b>  | <b>12 384 \$</b>     |
| Amortissement                                | 103 923                             | 4 182             | 108 105              |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                       | <b>103 923 \$</b>                   | <b>16 566 \$</b>  | <b>120 489 \$</b>    |
| <b>Valeur comptable</b>                      |                                     |                   |                      |
| Au 31 décembre 2021                          | 7 527 019 \$                        | 456 412 \$        | 7 983 431 \$         |
| <b>Au 31 mars 2022</b>                       | <b>11 087 055 \$</b>                | <b>593 478 \$</b> | <b>11 680 533 \$</b> |

## Note 11 – Actifs au titre de droits d'utilisation

|                            | Bâtiment             | Matériel         | Total                |
|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| <b>Au 31 décembre 2021</b> | <b>11,230,883 \$</b> | <b>27,310 \$</b> | <b>11,258,193 \$</b> |
| Amortissement              | (290,344)            | (5,565)          | (295,909)            |
| <b>Au 31 mars 2022</b>     | <b>10,940,539 \$</b> | <b>21,745 \$</b> | <b>10,962,284 \$</b> |

## Note 12 – Dettes fournisseurs et charges à payer

|   | 31 mars 2022        | 31 décembre 2021    |
|---|---------------------|---------------------|
| Dettes fournisseurs                                     | 4 047 521 \$        | 4 956 327 \$        |
| Salaires à payer  | 792 426             | 1 287 760           |
| Charges à payer   | 1 160 523           | 2 228 103           |
| Taxes à payer   | 8 032               | -                   |
| Autres créditeurs                                       | 62 168              | 55 871              |
| <b>Total des dettes fournisseurs et charges à payer</b> | <b>6 070 670 \$</b> | <b>8 528 061 \$</b> |

## Note 13 – Obligations locatives

Les obligations locatives de la société ont trait aux bâtiments pour ses bureaux et ses entrepôts de fabrication, ainsi qu'à du matériel destiné à la fabrication industrielle. Les contrats de location visant les bureaux sont conclus pour une période allant de 4 à 10 ans, et les contrats de location visant le matériel, pour une période allant de 3 mois à 1 an. Les contrats de location visant le matériel comportent une option d'achat des actifs à la fin de la durée du contrat.

Le tableau qui suit présente un résumé de l'évolution des obligations locatives de la société pour chaque période de présentation de l'information financière.

|   | 31 mars<br>2022   | 31 décembre<br>2021 |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>Solde à l'ouverture de la période</b>        | <b>11 368 279</b> | <b>2 654 652</b>    |
| Entrées   | -                 | 9 072 512           |
| Réévaluation                                    | -                 | (50 209)            |
| Paiements au titre des obligations locatives    | (404 302)         | (985 252)           |
| Charge d'intérêts sur les obligations locatives | 223 691           | 683 564             |
| Change  | -                 | (6 988)             |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>         | <b>11 187 668</b> | <b>11 368 279</b>   |

Le tableau qui suit présente un résumé des flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives.

| Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés | 31 mars<br>2022   | 31 décembre<br>2021 |
|--|-------------------|---------------------|
| Moins de un an   | 1 642 674         | 1 635 158           |
| De un an à cinq ans  | 6 887 670         | 6 858 340           |
| Plus de cinq ans   | 7 230 569         | 7 671 716           |
| <b>Total des obligations locatives non actualisées</b>                 | <b>15 760 913</b> | <b>16 165 214</b>   |
| <b>Obligations locatives</b>   |                   |                     |
| Courantes  | 787 472           | 764 275             |
| Non courantes  | 10 400 196        | 10 604 004          |
| <b>Total des obligations locatives</b>                                 | <b>11 187 668</b> | <b>11 368 279</b>   |

Au 31 mars 2022, une obligation locative de 4 480 513 \$ (4 480 513 \$ au 31 décembre 2021) liée à l'exercice d'une option de renouvellement que la société a la certitude raisonnable d'exercer a été comptabilisée dans les obligations locatives, représentant des flux de trésorerie non actualisés de 8 258 679 \$ (8 258 679 \$ au 31 décembre 2021). Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux obligations locatives comptabilisées à l'état de la situation financière est de 8 %.

Le tableau suivant présente les montants comptabilisés à l'état du résultat net et du résultat global.

| Périodes closes les   | 31 mars<br>2022 | 31 mars<br>2021 |
|---|-----------------|-----------------|
| Intérêts sur les obligations locatives comptabilisés dans les produits financiers | 223 691         | 53 732          |

## Note 14 – Prêts et emprunts

|  | 31 mars 2022   | 31 décembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Prêt à terme non garanti, remboursable en versements mensuels de 126 \$ entre avril 2018 et mars 2023, portant intérêt à un taux fixe annuel de 3,00 %, intérêts payables mensuellement  | 1 487          | 1 851            |
| Prêt à terme non garanti, remboursable en versements mensuels de 517 \$ entre avril 2017 et mars 2024, portant intérêt à un taux fixe annuel de 0,99 %, intérêts payables mensuellement  | 13 340         | 14 857           |
| Prêt à terme garanti consenti par un gouvernement provincial, remboursable en versements mensuels de 6 667 \$ entre mai 2021 et mai 2026, portant intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 0,25 %, intérêts composés payables mensuellement entre mai 2018 et avril 2026 i)   | 305 195        | 320 571          |
| Prêt à terme non garanti consenti par le gouvernement fédéral, capital exigible le 31 décembre 2025, portant intérêt à un taux fixe de 5 %, intérêts payables mensuellement entre janvier 2023 et décembre 2025, si le solde est impayé avant le 31 décembre 2022. Une portion du prêt peut faire l'objet d'une renonciation si un remboursement anticipé est effectué d'ici janvier 2023 i) | 44 472         | 43 606           |
| <b>Total des prêts et emprunts</b>   | <b>364 494</b> | <b>380 885</b>   |
| <b>Déduire : partie courante des prêts et emprunts</b>   | <b>73 884</b>  | <b>70 053</b>    |
| <b>Partie non courante des prêts et emprunts</b>   | <b>290 610</b> | <b>310 832</b>   |

i) Les avantages reçus par la société au titre de ces prêts, lorsque ces derniers portent intérêt à des taux inférieurs aux taux du marché, ont été comptabilisés conformément aux indications d'IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, et inscrits à titre d'autres produits à l'état du résultat net et du résultat global. Les taux d'intérêt du marché de 8 à 9 % ont été déterminés en examinant des prêts comparables assortis de modalités similaires, ajustés en fonction de la cote de risque de crédit de la société.

Les versements contractuels exigibles sur les prêts et emprunts, pour les cinq prochains exercices et par la suite s'établissent comme suit :

| Échéance        |                   |
|-----------------|-------------------|
| Moins de 1 an   | 73 884 \$         |
| De 1 an à 5 ans | 290 610           |
| Plus de 5 ans   | -                 |
| <b>Total</b>    | <b>364 494 \$</b> |

Le 18 mars 2022, la société a conclu une convention de prêt d'un montant de 30 millions de dollars avec une entité publique. Le prêt est destiné à financer le matériel et l'accélération de la production. Les prélèvements sur la facilité de prêt seront effectués selon les étapes importantes à mesure que le projet progresse, ils porteront intérêt à un taux de 2,53 % et seront exigibles 10 ans après la date de prise d'effet. Le prêt sera garanti par une hypothèque sur l'universalité des biens meubles et immeubles.

## Note 15 – Capital social

### Actions ordinaires

Autorisé : nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote, sans valeur nominale

|  | Nombre<br>d'actions | Montant            |           |
|--|---------------------|--------------------|-----------|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b>                                       | <b>8 744 599</b>    | <b>77 246</b>      | <b>\$</b> |
| Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions (note 22) | 392 135             | 929 106            |           |
| Conversion d'actions privilégiées (note 19)                            | 9 956 584           | 140 765 017        |           |
| Placement privé (note 1)   | 6 666 667           | 99 999 999         |           |
| Frais d'émission d'actions, déduction faite de l'impôt de néant        | -                   | (5 832 820)        |           |
| Incidence de l'acquisition inversée (note 22)                          | 5 322 968           | 79 844 526         |           |
| Exercice de bons de souscription                                       | 414 522             | 5 380 264          |           |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>                                       | <b>31 497 475</b>   | <b>321 163 338</b> |           |
| Actions ordinaires émises à l'exercice d'options sur actions (note 15) | 44 246              | 118 599            |           |
| <b>Solde au 31 mars 2022</b>   | <b>31 541 721</b>   | <b>321 281 937</b> | <b>\$</b> |

## Note 16 – Paiements fondés sur des actions

Par le passé, Moteurs Taiga inc. a octroyé des attributions fondées sur des instruments de capitaux propres par l'émission d'options aux termes du régime d'options sur actions destiné aux salariés de la société en vigueur à compter du 16 octobre 2015, dans sa version modifiée de temps à autre (l'« ancien régime d'options »). Dans le cadre de la fusion, l'ancien régime d'options a été modifié pour, entre autres, se conformer aux exigences de la TSX, rendre les options en cours exerçables contre des actions ordinaires de Corporation Moteurs Taiga et interdire toute nouvelle attribution aux termes de l'ancien régime d'options.

Le 21 avril 2021, la société a établi un régime incitatif général prévoyant l'octroi d'attributions aux administrateurs, aux dirigeants, aux salariés et aux consultants admissibles. La société peut octroyer de telles attributions pendant une période de trois ans à compter de l'établissement du régime incitatif général, après quoi elle doit obtenir l'approbation du conseil d'administration et des actionnaires tous les trois ans. Avec ce régime incitatif général, la société cherche à retenir son personnel et ses prestataires de services et à les inciter à redoubler d'efforts afin d'obtenir de bons résultats. Le conseil d'administration octroie des attributions de temps à autre en fonction de son évaluation de l'opportunité de le faire à la lumière des objectifs stratégiques à long terme de la société, de son stade de développement actuel, de la nécessité de retenir ou d'attirer un personnel clé particulier, du nombre d'attributions déjà en cours et des conditions générales du marché.

Le 18 août 2021, la société a modifié et mis à jour le régime incitatif général. Aucun changement significatif n'a découlé de ces modifications.

Le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission aux termes de l'ancien régime d'options ne peut dépasser 1 305 790. À moins d'une décision contraire du conseil d'administration, la durée de l'option ne peut dépasser dix ans et les droits sous-jacents s'acquièrent graduellement sur une période de quatre ans. Le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission aux termes du régime incitatif général ne peut dépasser 10 % du total des actions émises et en circulation, avant dilution (3 154 172 au 31 mars 2022). Le rachat, l'exercice ou la remise d'attributions précédemment effectuées aux termes du régime incitatif général font en sorte d'augmenter le nombre d'actions pouvant être émises.

La société a comptabilisé aux États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global ainsi que capitalisé en actifs intangibles et en inventaire, une charge de rémunération fondée sur des actions comme suit :

| Pour les trimestres clos les                     | 31 mars 2022   | 31 mars 2021   |
|--|----------------|----------------|
| État du résultat net et du résultat global       | 513 661 \$     | 577 020 \$     |
| Capitalisé à titre d'actifs intangibles          | 146 683        | -              |
| Capitalisé en inventaire                         | 92 284         | -              |
| <b>Total de la rémunération à base d'actions</b> | <b>752 628</b> | <b>577 020</b> |

Le tableau suivant présente la variation du nombre d'options sur actions en cours et leur prix d'exercice moyen pondéré connexe.

|                                  | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Durée de vie moyenne pondérée à courir (en années) |
|----------------------------------|------------------|-------------------------------|--|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b> | <b>1 363 844</b> | <b>1,07 \$</b>                | <b>7,22</b>  |
| Attribuées                       | 641 110          | 9,17                          |  |
| Auxquelles il a été renoncé      | (103 514)        | 1,83                          |  |
| Annulées                         | (11 918)         | 3,60                          |  |
| Exercées                         | (392 135)        | 1,03                          |  |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b> | <b>1 497 387</b> | <b>4,06 \$</b>                | <b>7,52</b>  |
| Attribuées                       | -                | -                             |  |
| Auxquelles il a été renoncé      | (22 602)         | 7,90                          |  |
| Annulées                         | (6 800)          | 7,35                          |  |
| Exercées                         | (26 246)         | 0,53                          |  |
| <b>Solde a 31 mars 2022</b>      | <b>1 441 739</b> | <b>4,05</b>                   | <b>7,30</b>  |

Le prix d'exercice moyen pondéré des options en cours et exerçables au 31 mars 2022 est de 4,90 \$ (8,77 \$ pour l'exercice close le 31 décembre 2021).

La société a évalué la juste valeur des options à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses suivantes pour les périodes indiquées.

|  | Trimestre clos le 31 mars 2022 | Exercice clos le 31 décembre 2021 | Trimestre clos le 31 mars 2021 |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Prix de l'action à la date d'attribution | -                              | 6,10 \$ - 11,64 \$                | 11,29 \$ - 11,64 \$            |
| Prix d'exercice                          | -                              | 6,14 \$ - 9,87 \$                 | 1,93 \$                        |
| Taux sans risque                         | -                              | 0,42 % - 1,64 %                   | 0,42% - 0,68%                  |
| Durée de vie attendue (en années)        | -                              | 7,00                              | 7,00                           |
| Volatilité attendue                      | -                              | 60 %                              | 60 %                           |
| Dividendes attendus                      | -                              | 0 %                               | 0 %                            |

Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur le rendement d'un titre sans risque du gouvernement du Canada dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est égale à la durée de vie attendue des options à compter de la date d'attribution. L'hypothèse pour la volatilité attendue est fondée sur la volatilité historique moyenne de sociétés comparables pour la période précédant immédiatement l'attribution des options. La société ne prévoit pas verser de dividendes en trésorerie dans un avenir prévisible et, par conséquent, elle utilise un taux de rendement en dividendes attendu de zéro dans le modèle d'évaluation des options.

La juste valeur totale des options sur actions attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 s'élève à néant (537 322 \$ au 31 mars 2021).

Les tableaux qui suivent fournissent des informations supplémentaires sur les options sur actions de la société au 31 mars 2022.

| 31 mars, 2022                         |                           |  |
|---------------------------------------|---------------------------|--|
| Prix d'exercice (\$)                  | Nombre d'options en cours | Durée de vie moyenne pondérée à courir |
| 0,01                                  | 49 599                    | 1,16                                   |
| 0,03                                  | 15 905                    | 1,82                                   |
| 0,47                                  | 235 278                   | 2,26                                   |
| 1,02                                  | 69 062                    | 3,64                                   |
| 1,15                                  | 37 670                    | 4,31                                   |
| 1,93                                  | 484 477                   | 8,69                                   |
| 9,87                                  | 264 228                   | 9,39                                   |
| 7,35                                  | 260 520                   | 9,63                                   |
| 6,14                                  | 25 000                    | 9,76                                   |
| En cours à la clôture de la période   | <b>1 441 739</b>          | <b>7,30</b>                            |
| Exerçables à la clôture de la période | <b>484 920</b>            | <b>5,34</b>                            |

### Unités d'actions différées (« UAD »)

Les UAD sont des attributions fondées sur l'écoulement du temps et les droits sous-jacents au montant total des UAD octroyées sont acquis immédiatement à l'attribution pour la période de service visée par les attributions.

| Pour les trimestres clos les            | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Paiements à base d'actions liés aux UAD | 89 619 \$    | - \$         |

La valeur des unités d'actions différées a été réévaluée depuis la date d'attribution selon le cours des actions ordinaires de la société à la date de clôture, et le profit de 42 170 \$ (néant pour le trimestre clos le 31 mars 2021) a été comptabilisé dans les charges générales et administratives aux États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global. Les UAD en cours sont comptabilisés aux États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière à titre passif lié à la rémunération fondée sur des actions jusqu'à ce qu'elles soient exercées.

|   | Nombre d'UAD  |
|---|---------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020</b> | 40 162        |
| Attribuées  | 17 301        |
| <b>Solde au 31 mars 2022</b>                            | <b>57 463</b> |

## Note 17 – Transactions et soldes entre parties liées

### Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la société dans son ensemble. La société définit les principaux dirigeants comme étant les administrateurs et les dirigeants clés.

La rémunération versée aux principaux dirigeants s'établit comme suit :

| Pour les trimestres clos les       | 31 mars 2022      | 31 mars 2021      |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et avantages du personnel | 499 228 \$        | 205 686 \$        |
| Paiements fondés sur des actions   | 233 521           | 418 719           |
| <b>Rémunération totale</b>         | <b>732 749 \$</b> | <b>624 405 \$</b> |

## Note 18 – Revenus

Les opérations et sources de revenus principales de la société sont décrites à la note 4. Tous les revenus de la société sont dérivés de contrats avec des clients. Les revenus sont désagrégés par ligne de produit et géographie :

|                               | Trimestre clos<br>31 mars 2022 | Trimestre clos<br>31 mars 2021 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Vente de véhicules récréatifs | 130 370 \$                     | - \$                           |
| Vente de vêtements de marque  | 11 091                         | -                              |
| <b>Total</b>                  | <b>141 461 \$</b>              | <b>- \$</b>                    |

|                          | Trimestre clos<br>31 mars 2022 | Trimestre clos<br>31 mars 2021 |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Canada                   | 11 091 \$                      | - \$                           |
| United States of America | 130 370                        | -                              |
| <b>Total</b>             | <b>141 461 \$</b>              | <b>- \$</b>                    |



Les changements significatifs dans les revenus différés sont tel que décrit ci-dessous:

|                              | Revenus différés |
|------------------------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2021    | - \$             |
| Ajout                        | 20 435           |
| <b>Solde au 31 mars 2021</b> | <b>20 435 \$</b> |

## Note 19 – Instruments financiers

### Justes valeurs

Lorsqu'elle évalue la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la société utilise autant que possible des données de marché observables. Les justes valeurs sont classées aux différents niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs en fonction des données d'entrée employées dans les techniques d'évaluation comme suit :

- Niveau 1 – prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable;
- Niveau 3 – techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur n'est pas observable.

La valeur comptable de la trésorerie, des créances clients, de la dette bancaire, des dettes fournisseurs et charges à payer, des dépôts de clients et du montant à payer aux actionnaires avoisine leur juste valeur en raison de l'échéance immédiate ou rapprochée de ces instruments. La juste valeur des prêts et emprunts et du passif au titre des actions privilégiées avoisine leur valeur comptable. Il n'y a pas eu de changement significatif du risque de crédit ou des taux d'intérêt du marché depuis la date de leur émission.

Les estimations de la juste valeur sont faites à un moment précis, à partir de renseignements pertinents à propos des marchés et des instruments financiers. De nature subjective, ces estimations comportent des incertitudes et l'exercice d'un jugement important, faisant ainsi en sorte qu'elles ne peuvent souvent être déterminées avec précision. Des modifications aux hypothèses pourraient avoir d'importantes répercussions sur ces estimations.

Le tableau qui suit présente un résumé du classement des instruments financiers de la société aux termes d'IFRS 9.

| <b>Actifs financiers</b>                            |             |
|---|-------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie             | Coût amorti |
| Créances clients                                    | Coût amorti |
| <b>Passifs financiers</b>                           |             |
| Dettes fournisseurs et charges à payer              | Coût amorti |
| Passif lié à la rémunération fondée sur des actions | JVRN        |
| Dépôts de clients                                   | Coût amorti |
| Prêts et emprunts                                   | Coût amorti |
| Passif au titre des actions privilégiées            | Coût amorti |

### Gestion du capital et gestion des risques

L'objectif et les politiques de la société en matière de gestion du capital consistent à préserver sa capacité à poursuivre son exploitation afin de fournir des rendements aux actionnaires et des avantages aux autres parties prenantes, ainsi qu'à maintenir une structure du capital optimale pour réduire le coût du capital. La société définit les composantes de sa structure de capital comme étant la dette à long terme, les emprunts bancaires, déduction faite de la trésorerie, plus les capitaux propres. La société gère la structure de son capital et apporte des

changements en fonction de la conjoncture économique, des risques qui ont une incidence sur les activités et des possibilités de dépenses d'investissement considérables dans l'avenir. Pour maintenir ou ajuster sa structure du capital, la société peut émettre de nouveaux instruments de capitaux propres ou obtenir un financement par emprunt supplémentaire.

La société est exposée à divers risques financiers du fait de ses activités, à savoir le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de change. Le conseil d'administration assume la responsabilité générale de la détermination des objectifs et des politiques de la société en matière de gestion du capital et des risques, tout en conservant la responsabilité ultime en la matière. Le programme global de gestion du capital et des risques de la société n'a pas changé au cours de la période. Il est axé sur l'imprévisibilité des marchés financiers et vise à réduire au minimum les effets négatifs potentiels sur le rendement financier. La gestion des risques est assurée par le service des finances conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration. Le service des finances cerne et évalue les risques financiers en étroite collaboration avec la direction.

### **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La majorité des instruments portant intérêts ont des taux d'intérêts fixes et ne sont pas sujet à un risque de trésorerie lié au taux d'intérêt. La société a un prêt à terme garanti consenti par le gouvernement qui porte intérêt à un taux variable, tel qu'il est indiqué à la note 13.

Les instruments financiers portant intérêt, tels qu'ils figurent dans les états financiers, présentent le profil de taux d'intérêt suivant :

|                             | <b>31 mars 2022</b> | <b>31 décembre 2021</b> |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Instruments à taux fixe     | 59 299 \$           | 60 314 \$               |
| Instruments à taux variable | 305 195             | 320 571                 |
|                             | <b>364 494 \$</b>   | <b>380 885 \$</b>       |

Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt aurait fait augmenter ou diminuer les capitaux propres de 3 329 \$ au 31 mars 2022 (3 246 \$ au 31 décembre 2021).

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que la société soit incapable de respecter ses obligations financières au moment où elles deviennent exigibles. La société compte généralement sur un financement externe ou des dirigeants principaux pour lui procurer des liquidités suffisantes pour répondre aux besoins d'exploitation prévus. Le tableau qui suit présente le détail du profil de paiement des passifs financiers en fonction de leurs flux de trésorerie non actualisés :

|   | <b>Valeur<br/>comptable<br/>totale<br/>\$</b> | <b>Flux de<br/>trésorerie<br/>contractuels<br/>\$</b> | <b>Moins de<br/>1 an<br/>\$</b> | <b>De 1 an à<br/>5 ans<br/>\$</b> | <b>Plus de<br/>5 ans<br/>\$</b> |
|---|---|---|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Dettes fournisseurs et charges à payer              | 9 683 347                                     | 9 683 347   | 9 683 347                       | -                                 | -                               |
| Passif lié à la rémunération fondée sur des actions | 297 658                                       | 297 658   | 297 658                         | -                                 | -                               |
| Dépôts de clients                                   | 1 937 250                                     | 1 937 250   | 1 937 250                       | -                                 | -                               |
| Prêts et emprunts                                   | 364 494                                       | 429 661   | 96 711                          | 332 950                           | -                               |
| <b>Total</b>  | <b>12 282 749</b>                             | <b>12 347 916</b>                                     | <b>12 014 966</b>               | <b>332 950</b>                    | <b>-</b>                        |

Les obligations contractuelles pour les prêts et emprunts sont présentées à la note 13.

Compte tenu de sa situation de trésorerie actuelle, de la volatilité des marchés boursiers, de l'incertitude généralisée qui plane sur les marchés des capitaux et des pressions croissantes exercées sur les coûts, la société continue d'évaluer ses besoins de rechercher des possibilités de financement conformément à sa stratégie de gestion du risque lié au capital.

### **Risque de change**

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours de change. La société détient des instruments financiers et effectue des transactions libellées en monnaies étrangères, principalement en dollars américains, ce qui l'expose à des soldes et des flux de trésorerie qui fluctuent en raison des variations des cours de change. L'exposition actuelle au risque de change reste très limitée.

## **Note 20 – Provisions**

### **Provisions pour garanties**

La société fournit des garanties qui couvrent les réparations générales des défauts qui étaient déjà présents au moment de la vente, comme l'exige la loi. Les provisions liées à ces garanties de type assurance sont comptabilisées lorsque les biens sont vendus.

## **Note 21 – Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie**

Le tableau qui suit fait état des activités d'investissement et de financement hors trésorerie qui ont eu lieu au cours des périodes indiquées.

|  | <b>Trimestre clos<br/>31 mars 2022</b> | <b>Trimestre clos<br/>31 mars 2021</b> |
|--|--|--|
| Entrée d'actifs au titre de droits d'utilisation       | -                                      | 20 507                                 |
| Comptabilisation des obligations locatives             | -                                      | 20 507                                 |
| Réévaluation des obligations locatives                 | -                                      | 1 106                                  |
| Ajouts à l'inventaire hors trésorerie                  | 109 088                                | -                                      |
| Ajouts aux immobilisations corporelles hors trésorerie | 946 435                                | 20 185                                 |
| Ajouts aux actifs intangibles hors trésorerie          | 1 034 543                              | 243 413                                |
|  | \$                                     | \$                                     |

## **Note 22 – Charges financières, montant net**

|   | <b>Trimestre clos<br/>31 mars 2022</b> | <b>Trimestre clos<br/>31 mars 2021</b> |
|---|--|--|
| Perte de réévaluation à la juste valeur du passif au titre des bons de souscription | -                                      | 1 249 932                              |
| Désactualisation du passif au titre des actions privilégiées                        | -                                      | 23 159 732                             |
| Charges financières liées aux prêts et emprunts                                     | 7 915                                  | 8 206                                  |
| Charges financières liées aux obligations locatives                                 | 40 077                                 | 53 732                                 |
| Produits financiers   | (85 938)                               | (4 727)                                |
| Autres charges financières  | 2 182                                  |  |
| <b>Charges financières nettes (produits)</b>  | <b>(35 764)</b>                        | <b>24 466 875</b>                      |
|   | \$                                     | \$                                     |

## **Note 23 – Acquisition inversée de CGGZ par Moteurs Taiga inc.**

Par la voie de la fusion décrite à la note 1, dans le cadre de laquelle Moteurs Taiga inc. a fusionné avec la filiale visée par la fusion, une filiale entièrement détenue par CGGZ, CGGZ a acquis le contrôle juridique de Moteurs Taiga inc. Toutefois, comme les actionnaires de Moteurs Taiga inc. ont obtenu le contrôle des droits de vote de CGGZ à la suite de l'émission d'actions ordinaires de CGGZ en faveur des actionnaires de Moteurs Taiga inc., représentant une participation majoritaire importante, il a été déterminé que Moteurs Taiga inc. est l'acquéreur sur le plan comptable et, par conséquent, la transaction a été comptabilisée comme une acquisition inversée de CGGZ.

par Moteurs Taiga inc. Étant donné que CGGZ ne répond pas à la définition d'une entreprise, la transaction a été comptabilisée comme une acquisition inversée d'actifs nets conformément à IFRS 2, *Païement fondé sur des actions*.

La juste valeur à la date d'acquisition de la contrepartie transférée par l'acquéreur sur le plan comptable, à savoir Moteurs Taiga inc., pour sa participation dans l'entreprise acquise sur le plan comptable, à savoir CGGZ, soit 92 584 653 \$ ou 5 322 968 actions ordinaires et 1 794 384 bons de souscription, est déterminée en fonction de la juste valeur de la participation que Moteurs Taiga inc. aurait dû donner aux propriétaires de CGGZ, avant l'acquisition inversée, pour leur procurer le même pourcentage de participation dans l'entité regroupée qui résulte de l'acquisition inversée, et est comptabilisée comme une augmentation des actions ordinaires à l'état consolidé de la situation financière.

La juste valeur de la contrepartie transférée par l'acquéreur sur le plan comptable a été déterminée en utilisant la valeur de l'action précisée dans la convention de fusion, soit 3,00 \$ (avant regroupement), multipliée par le nombre d'actions, soit 26 614 842 (avant regroupement), pour une contrepartie de 79 844 526 \$. Les 8 971 921 bons de souscription (avant regroupement) ont été évalués à 1,42 \$ par bon de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes et les hypothèses indiquées dans le tableau ci-dessous, pour une contrepartie de 12 740 127 \$. Les contreparties pour les actions et les bons de souscription représentent la contrepartie totale transférée par l'acquéreur sur le plan comptable.

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Prix de l'action                  | 3,00 \$ |
| Prix d'exercice                   | 3,45 \$ |
| Taux sans risque                  | 0,94 %  |
| Durée de vie attendue (en années) | 5,00    |
| Volatilité attendue               | 60 %    |

Comme la juste valeur des actifs nets identifiables de CGGZ à la date de l'acquisition inversée s'élevait à 42 777 683 \$, l'excédent de la contrepartie transférée sur les actifs nets acquis, soit 49 806 971 \$, est présenté à titre de charge liée à l'acquisition inversée de CGGZ (note 23) dans les États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global. Les actifs identifiables comprennent la trésorerie.



© MOTEURS TAIGA INC. 2022

Taiga<sup>MC</sup>, Nomad<sup>MC</sup> ainsi que tous les noms, logos et marques de commerce y étant associés sont la propriété exclusive de Moteurs Taiga inc. et sont enregistrés et employés au Canada, aux États-Unis et dans le monde entier. L'utilisation des marques de commerce, noms et logos figurant sur ce document est interdite sans le consentement écrit et préalable de Moteurs Taiga inc.