

États financiers intermédiaires consolidés de

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Période terminées les 30 septembre 2009 et 2008

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États financiers intermédiaires consolidés

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008

États financiers

Bilans consolidés	1
États consolidés des résultats	2
États consolidés du résultat étendu	3
États consolidés du déficit et surplus d'apport.....	4
États consolidés des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés	6

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Bilans consolidés

Au 30 septembre 2009 et au 30 juin 2009

	30 septembre 2009 (non vérifié)	30 juin 2009 (vérifié)
ACTIF		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	1 001 501 \$	937 319 \$
Encaisse en fidéicommis	66 920	70 900
Placements temporaires	1 146 600	3 702 958
Débiteurs	4 983 817	3 845 527
Stocks	8 051 979	7 288 071
Frais payés d'avance	468 784	734 777
Actifs à court terme disponibles à la vente (note 4)	1 717 686	1 998 371
	17 437 287	18 577 923
Immobilisations corporelles	3 919 711	4 124 110
Actifs incorporels	9 605 528	10 041 542
Autres éléments d'actif	1 206 387	1 198 345
Impôts futurs	46 763	82 691
Écarts d'acquisition (note 7)	12 772 964	13 035 189
Actifs à long terme disponibles à la vente (note 4)	3 714 625	3 836 738
	48 703 265 \$	50 896 538 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme :		
Emprunts bancaires	156 860 \$	162 970 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	3 759 292	2 552 279
Tranche à court terme des débetures convertibles garanties	488 475	964 710
Tranche à court terme de la dette à long terme	602 539	754 584
Passifs à court terme disponibles à la vente (note 4)	2 152 205	2 126 397
	7 159 371	6 560 940
Dette à long terme	1 418 790	1 455 182
Débetures convertibles garanties	419 850	825 117
Impôts futurs	1 504 870	1 644 474
Passifs à long terme disponibles à la vente (note 4)	1 902 746	1 924 217
	36 297 638	38 486 608
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 8)	81 981 990	80 768 629
Composante capitaux propres des débetures convertibles garanties	186 242	372 473
Surplus d'apport	19 918 849	18 718 376
Cumul de l'autre élément du résultat étendu (note 10)	(444 169)	(166 928)
Déficit	(65 345 274)	(61 205 942)
	36 297 638	38 486 608
Événements postérieurs à la date du bilan (note 14)		
	48 703 265 \$	50 896 538 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

AU NOM DU CONSEIL,

(signé) *André Leroux*, administrateur

(signé) *Moïse Moghrabi*, administrateur

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés des résultats

Périodes de trois mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(non vérifié)

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
Revenus	4 496 146	\$	2 272 049	\$
Coûts des produits vendus	2 293 210		1 076 259	
	2 202 936		1 195 790	
Frais d'exploitation :				
Frais de vente et d'administration	3 773 385		3 638 400	
Rémunération à base d'actions	1 251 305		3 056 823	
Recherche et développement	243 070		324 713	
Crédit d'impôt à la recherche et au développement	(108 577)		(20 000)	
	5 159 183		6 999 936	
Perte avant amortissement, frais financiers, impôts sur les bénéfices et activités abandonnées	(2 956 247)		(5 804 146)	
Amortissements (note 5)	562 873		319 669	
Frais financiers, déduction faite des revenus de placements (note 5)	320 783		296 726	
	883 656		616 395	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(3 839 903)		(6 420 541)	
Impôts sur les bénéfices :				
Exigibles (recouvrés)	52 930		(122 742)	
Futurs	(81 944)		(17 292)	
	(29 014)		(140 034)	
Perte tirée des activités poursuivies	(3 810 889)		(6 280 507)	
Perte tirée des activités abandonnées (note 4)	(328 443)		(258 623)	
Perte nette	(4 139 332)	\$	(6 539 130)	\$
Résultat de base et dilué par action :				
Tiré des activités poursuivies	(0,06)	\$	(0,10)	\$
Tiré des activités abandonnées	(0,00)	\$	(0,00)	\$
Perte nette	(0,06)	\$	(0,10)	\$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué	67 276 665		65 542 241	

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés du résultat étendu

Période de trois mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(non vérifié)

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
Perte nette	(4 139 332)	\$	(6 539 130) \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts :			
Variation nette des pertes non réalisées sur la conversion des états financiers des établissements étrangers et autonomes	(277 241)		(417 812)
Résultat étendu	(4 416 573)	\$	(6 956 942) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés du déficit et surplus d'apport

Périodes de trois mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(non vérifié)

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
DÉFICIT			
Déficit au début de la période	(61 205 942)	\$	(29 323 571) \$
Redressement en raison de l'adoption de nouvelles conventions comptables (note 2)	-		49 243
Solde redressé	(61 205 942)		(29 274 328)
Perte nette	(4 139 332)		(6 539 130)
Frais d'émission d'actions	-		(56 000)
Déficit à la fin de la période	(65 345 274)	\$	(35 869 458) \$
SURPLUS D'APPORT			
Surplus d'apport au début de la période	18 718 376	\$	7 967 778 \$
Juste valeur des options d'achat d'actions octroyées	1 251 305		3 070 823
Juste valeur des options d'achat d'actions exercées	(50 832)		-
Surplus d'apport à la fin de la période	19 918 849	\$	11 038 601 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés des flux de trésorerie

Périodes de trois mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008

(non vérifié)

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Perte nette	(4 139 332)	\$	(6 539 130)	\$
Ajustements pour :				
Perte des activités abandonnées	328 443		258 623	
Impôts futurs	(81 944)		(17 292)	
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties	55 421		73 589	
Rémunération à base d'actions	1 251 305		3 056 823	
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	7 283		-	
Amortissements	562 873		319 669	
Moins-value sur placements temporaires	11 676		75 350	
Gain de change	(854)		(3 278)	
	(2 005 129)		(2 775 646)	
Variation des soldes hors caisse liés à l'exploitation	(254 810)		(503 301)	
	(2 259 939)		(3 278 947)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :				
Variation nette des avances bancaires	-		(87 559)	
Augmentation de la dette à long terme	30 000		-	
Remboursement de capital sur la dette à long terme	(178 646)		(101 071)	
Intérêts versés sur débetures convertibles garanties	(33 123)		(46 416)	
Émissions d'actions catégorie A et de bons de souscription	72 498		3 591 575	
Frais d'émission d'actions catégorie A	-		(12 800)	
	(109 271)		3 343 729	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :				
Acquisition d'entreprises	-		(5 797 951)	
Acquisition de placements temporaires	(90 000)		(24 716 367)	
Encaissement de placements temporaires	2 634 425		20 228 803	
Acquisition d'immobilisations corporelles	(50 241)		(274 150)	
Produits de disposition d'immobilisations corporelles	12 166		-	
Acquisition d'actifs incorporels	(37 778)		(106 860)	
Acquisition d'autres éléments d'actifs	4 615		-	
Encaisse en fidéicommiss	3 980		6 765	
Frais de développement reportés, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement encaissés	(83 866)		(84 546)	
	2 393 301		(10 744 306)	
Flux de trésorerie liés aux activités poursuivies	24 091		(10 679 524)	
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	90 486		(272 494)	
	114 577		(10 952 018)	
Perte de change sur encaisse libellée en monnaie étrangère	(50 395)		(25 324)	
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces	64 182		(10 977 342)	
Espèces et quasi-espèces au début de la période	937 319		11 594 335	
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	1 001 501	\$	616 993	\$

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies comprennent des intérêts versés pour un montant de 72 111 \$ (60 089 \$ au 30 septembre 2008) et des impôts sur les bénéfices encaissés de 265 902 \$ (33 807 \$ au 30 septembre 2008).

Pour les opérations sans effet sur la trésorerie, voir note 6.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

Noveko International inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, œuvre dans les secteurs suivants :

- Les **masques chirurgicaux et respirateurs antimicrobiens** Noveko^{MC} dérivés de sa technologie antimicrobienne brevetée de filtration de l'air et destinés au secteur des soins de la santé, au milieu institutionnel et au grand public (« masques »);
- Les **produits de filtration** incluant les filtres antimicrobiens Noveko^{MC} dérivés de sa technologie antimicrobienne brevetée de filtration de l'air et destinés aux marchés agricoles, à l'industrie du transport, au milieu institutionnel, aux édifices commerciaux et résidentiels, ainsi que les systèmes de la qualité de l'air EPURAIR^{MC} (« filtration »);
- Les **produits désinfectants** aux propriétés antimicrobiennes et qui s'adressent aux mêmes marchés que les masques antimicrobiens (« désinfectants »);
- Les **équipements médicaux**, principalement des échographes en temps réel pour la médecine humaine et animale mais également les activités d'importation et de distribution d'équipements médicaux (« équipements médicaux »); et
- **Autres activités**, principalement les services de gestion de la commercialisation offerts pour les fabricants et distributeurs de produits pharmaceutiques, médicaments sans ordonnance et équipements médicaux, et également les activités de la société-mère, Noveko International inc., et de Noveko Trading 2008 LLC (« autres »).

1. Principales conventions comptables :

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés par la Société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). La préparation des données financières repose sur des conventions et méthodes comptables qui concordent avec celles qui ont été employées dans la préparation des états financiers annuels vérifiés de l'exercice terminé le 30 juin 2009. Les états financiers intermédiaires non vérifiés devraient être lus à la lumière des états financiers annuels vérifiés et des notes y afférentes. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier.

2. Modification de conventions comptables :

a) Pour la période terminée le 30 septembre 2009 :

En date du 1^{er} juillet 2009, la Société a adopté les nouvelles recommandations comptables du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) du chapitre 3064 « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » qui établit des normes relatives à la comptabilisation des actifs incorporels et à la clarification de l'application du concept de rapprochement des produits et des charges, pour les actifs incorporels acquis ou développés à l'interne. Cette nouvelle norme qui remplace le chapitre 3062, n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

2. Modification de conventions comptables (suite) :

b) Pour l'exercice terminé le 30 juin 2009 :

En date du 1^{er} juillet 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations comptables de l'ICCA des chapitres 1400 « Normes générales de présentation des états financiers », 1535, « Informations à fournir concernant le capital », 3031, « Stocks », 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » et 3863, « Instruments financiers – présentation ».

Le chapitre 1400 exige de la direction, lors de l'établissement d'états financiers, qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Toute incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation doit être indiquée. La direction est d'avis qu'il n'existe aucune incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Le chapitre 1535 prescrit les exigences relatives à la présentation d'informations qualitatives et quantitatives qui permettent aux utilisateurs d'états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de la Société (voir note 10).

Le chapitre 3031 prescrit le traitement comptable des stocks et fournit des lignes directrices sur la détermination des coûts des stocks. Conformément aux règles de transition relatives à l'adoption de cette nouvelle norme, la Société a ajusté le solde des bénéfices non répartis tout comme si les nouvelles normes avaient été utilisées dans le passé, sans retraiter par ailleurs les chiffres comparatifs des exercices précédents. En conséquence, les ajustements suivants ont été inscrits aux états financiers consolidés au 1^{er} juillet 2008 :

- Augmentation de 49 243 \$ des stocks.
- Diminution de 49 243 \$ du déficit.

Les chapitres 3862 et 3863 remplacent le chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Ces chapitres ne traitent que des informations à fournir et de la présentation et ils n'ont aucune incidence sur les états financiers de la Société (voir note 11).

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

3. Modification future de conventions comptables :

- a) En 2006, le Conseil des normes comptables du Canada a ratifié un plan stratégique qui fera en sorte que les PCGR, tels qu'ils sont utilisés par les sociétés ouvertes, seront modifiés et alignés progressivement sur les normes internationales d'information financière (les « IFRS ») sur une période de transition s'échelonnant jusqu'en 2011. La Société devra utiliser les normes convergentes dans la présentation de ses états financiers intermédiaires et annuels s'appliquant aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société se convertira aux nouvelles normes selon les échéanciers fixés par ces nouvelles règles et surveillera étroitement tous les changements découlant de cette convergence.
- b) En janvier 2009, l'ICCA a publié les chapitres 1582 « Regroupements d'entreprises », 1601 « États financiers consolidés » et 1602 « Participations sans contrôle ».

Le chapitre 1582 sera en convergence avec l'IFRS 3, « Regroupements d'entreprises ». Le chapitre 1601 reprendra les exigences du chapitre 1600 « États financiers consolidés », autres que celles touchant les participations sans contrôle. Enfin, le chapitre 1602 sera en convergence avec les dispositions de l'International Accounting Standards (« IAS ») 27, « États financiers consolidés et individuels », concernant les participations sans contrôle.

Le chapitre 1582 s'applique aux opérations où l'acquéreur obtient le contrôle d'une ou de plusieurs entreprises. Le terme « entreprise » est défini plus largement que dans la norme existante. La plupart des actifs acquis et des passifs pris en charge, y compris les passifs éventuels considérés comme « improbables », seront évalués à leur juste valeur. Toute participation dans l'entreprise acquise détenue avant l'obtention du contrôle sera réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition, ce qui élimine la nécessité de prévoir des indications sur les acquisitions progressives. Une acquisition comportant des conditions avantageuses donnera lieu à la comptabilisation d'un gain. Les coûts d'acquisition devront être passés en charges.

En vertu du chapitre 1602, toute participation ne donnant pas le contrôle sera comptabilisée comme une composante distincte des capitaux propres. Le calcul du résultat net ne comporte aucune déduction au titre des participations sans contrôle. Le résultat net sera plutôt réparti entre les participations donnant le contrôle et les participations sans contrôle.

Ces nouvelles normes entreront en vigueur aux états financiers intermédiaires et annuels relatifs aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

4. Activités abandonnées et actifs disponibles à la vente :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2009, la Société s'est engagée à poursuivre un plan de vente de sa filiale Bolduc Leroux inc. et d'abandonner ce secteur d'activité qui ne cadre plus avec ses objectifs commerciaux. Par conséquent, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie, les actifs et les passifs de ce secteur d'activité ont été présentés distinctement et les chiffres comparatifs de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2008 ont été redressés. La Société a comptabilisé une perte de 935 395 \$ sur la vente prévue de cette filiale au 30 juin 2009.

Les tableaux suivants présentent de l'information financière additionnelle relative aux activités abandonnées au 30 septembre 2009 et au 30 septembre 2008 :

État des résultats condensé :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
Revenus	868 027	\$	2 005 047 \$
Coûts des produits vendus	840 663		1 752 493
	27 364		252 554
Frais d'exploitation	150 844		371 083
Amortissements	125 883		139 322
Frais financiers	79 080		61 186
Impôts sur les bénéfices	-		(60 414)
	355 807		511 177
Perte liée aux activités abandonnées	(328 443)	\$	(258 623) \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

4. Activités abandonnées et actifs disponibles à la vente (suite) :

Bilan condensé :

	30 septembre 2009		30 juin 2009
Actifs disponibles à la vente :			
Débiteurs	575 510	\$	643 942
Stocks	1 096 545		1 291 587
Frais payés d'avance	45 631		62 842
Actifs à court terme disponibles à la vente	1 717 686		1 998 371
Immobilisations corporelles	3 380 496		3 479 234
Actifs incorporels	334 129		357 504
Actifs à long terme disponibles à la vente	3 714 625	\$	3 836 738
Passif disponible à la vente :			
Avances bancaires	1 250 698	\$	1 341 471
Comptes fournisseurs et charges à payer	677 219		559 780
Tranche à court terme de la dette à long terme	224 288		225 146
Passifs à court terme disponibles à la vente	2 152 205		2 126 397
Dette à long terme	1 902 746		1 924 217
Passifs à long terme disponibles à la vente	1 902 746	\$	1 924 217
Actifs nets disponibles à la vente	1 377 360	\$	1 784 495

Flux de trésorerie condensé :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	203 588	\$	(483 934)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(113 102)		220 195
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-		(8 755)
	90 486	\$	(272 494)

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

5. Informations sur les résultats :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
a) Amortissements :				
Amortissement des immobilisations corporelles	127 776	\$	93 812	\$
Amortissement des actifs incorporels	363 925		159 591	
Amortissement des frais de développement reportés	70 881		66 046	
Amortissement des frais reportés	291		220	
	562 873	\$	319 669	\$
b) Frais financiers :				
Intérêts sur la dette à long terme	25 076	\$	34 533	\$
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties	55 421		73 589	
Intérêts sur avances bancaires et frais bancaires	26 262		15 311	
Perte de change	234 773		182 824	
Moins-value sur placements temporaires	-		75 350	
Perte sur contrats de change	-		76 663	
Revenus de placements	(20 749)		(161 544)	
	320 783	\$	296 726	\$

6. Opérations sans effet sur la trésorerie :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
Conversion de débetures convertibles en actions catégorie A	1 090 031	\$	1 014 017	\$
Émission de 1 356 800 actions catégorie A en contrepartie partielle d'acquisitions d'entreprises	-	\$	5 265 100	\$
Émission de 16 800 actions catégorie A en contrepartie d'un honoraire versé dans le cadre de l'acquisition de SARL Noveko Algérie	-	\$	64 680	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles en contrepartie d'une obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	-	\$	129 040	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

7. Écart d'acquisition :

								Au 30 septembre 2009
	Masques	Filtration	Désin- fectants	Équipements médicaux	Autres	Total		
Solde au début	-	\$ 2 635 207	\$ 5 196 559	\$ 2 454 551	\$ 2 748 872	\$ 13 035 189	\$	
Acquisitions d'entreprises	-	-	-	-	-	-	-	
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	
Variation de change	-	(41 252)	-	(220 973)	-	(262 225)		
Solde à la fin	-	\$ 2 593 955	\$ 5 196 559	\$ 2 233 578	\$ 2 748 872	\$ 12 772 964	\$	

								Au 30 juin 2009
	Masques	Filtration	Désin- fectants	Équipements médicaux	Autres	Total		
Solde au début	-	\$ -	\$ 5 196 559	\$ 5 762 809	\$ 2 748 872	\$ 13 708 240	\$	
Acquisitions d'entreprises	-	2 733 648	-	260 957	-	2 994 605		
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	(3 600 000)	-	(3 600 000)		
Variation de change	-	(98 441)	-	30 785	-	(67 656)		
Solde à la fin	-	\$ 2 635 207	\$ 5 196 559	\$ 2 454 551	\$ 2 748 872	\$ 13 035 189	\$	

Lorsque la Société a amorcé l'analyse de première étape au 30 juin 2009, il a été établi qu'une analyse de la deuxième étape était requise pour une unité d'exploitation incluse dans le secteur des équipements médicaux. La Société, avec l'aide d'un évaluateur indépendant, est en voie d'achever cette évaluation exhaustive qui comprend un calcul détaillé des justes valeurs estimatives des actifs incorporels comptabilisés et non comptabilisés.

D'après l'évaluation préliminaire de la juste valeur estimative de l'actif net de l'unité d'exploitation, la direction a estimé qu'au 30 juin 2009, la juste valeur des écarts d'acquisition du secteur des équipements médicaux se situe à 2 454 551 \$. Par conséquent, comme l'exige le chapitre 3062 du Manuel de l'ICCA et en prévision de l'achèvement de l'analyse de deuxième étape des écarts d'acquisition, la Société a comptabilisé une perte de valeur des écarts d'acquisition de 3 600 000 \$ dans ses états financiers du 30 juin 2009.

La Société s'attend à achever le calcul final de la perte de valeur des écarts d'acquisition au cours de l'exercice 2010 et les ajustements qui en résulteront, le cas échéant, donneront lieu à un ajustement sans effet sur la trésorerie qui sera comptabilisé à l'état consolidé des résultats.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

8. Capital-actions :

a) Autorisé :

Au 30 septembre 2009, le capital-actions comprend ce qui suit :

Nombre illimité d'actions catégorie A, votantes, participantes, sans valeur nominale;

Nombre illimité d'actions catégorie B, non votantes, non participantes, dividende cumulatif ou non à la discrétion du conseil d'administration au taux de base de la Banque du Canada majoré d'un pourcentage variant entre 0 % et 5 % de la valeur d'émission et prioritaire au dividende des actions catégorie A et C, rachetables au gré de la Société au montant versé lors de l'émission, sans valeur nominale;

Nombre illimité d'actions catégorie C, non votantes, non participantes, dividende cumulatif ou non à la discrétion du conseil d'administration au taux de base de la Banque du Canada majoré d'un pourcentage variant entre 0 % et 5 % de la valeur d'émission et prioritaire aux dividendes des actions catégories A, rachetables au gré de la Société au montant versé lors de l'émission, sans valeur nominale.

b) Émis :

	Au 30 septembre 2009	Au 30 juin 2009
67 965 534 actions catégorie A (67 058 693 au 30 juin 2009)	81 981 990 \$	80 768 629 \$

c) Transactions de la période terminée le 30 septembre 2009 :

- i) Émission de 83 331 actions catégorie A suite à l'exercice de 83 331 options d'achat d'actions en contrepartie de 72 498 \$ en espèces et d'un virement de 50 832 \$ du surplus d'apport.
- ii) Émission de 823 510 actions catégorie A suite à l'exercice du droit de conversion de 993 708 \$ de débentures convertibles. Des montants de 903 800 \$ et de 186 231 \$ ont été transférés des débentures convertibles garanties et de la composante capitaux propres des débentures convertibles garanties respectivement.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

8. Capital-actions (suite) :

- d) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 2009 :
- i) Émission de 500 000 actions catégorie A pour un montant total de 1 976 500 \$ en contrepartie de l'acquisition de 100 % des actions émises et en circulation de Société internationale de gestion Unitam inc.
 - ii) Émission de 240 000 actions catégorie A pour un montant total de 921 120 \$ en contrepartie de l'acquisition de 100 % des actions émises et en circulation de SARL Noveko Algérie.
 - iii) Émission de 16 800 actions catégorie A pour un montant total de 64 680 \$ en contrepartie d'un honoraire versé dans le cadre de l'acquisition de 100 % des actions émises et en circulation de SARL Noveko Algérie.
 - iv) Émission de 600 000 actions catégorie A pour un montant total de 2 302 800 \$ en contrepartie de l'acquisition de 50 % des actions émises et en circulation de Groupe Conseils Micron-Air inc. et de 100 % des actions émises et en circulation de Gestion Simon Labrecque inc.
 - v) Émission de 202 500 actions catégorie A suite à l'exercice de 202 500 bons de souscription en contrepartie de 236 575 \$ en espèces et d'un transfert de 85 983 \$ des bons de souscription.
 - vi) Émission de 800 000 actions catégorie A suite à l'exercice du droit de conversion de 1 000 000 \$ de débentures convertibles. Des montants de 774 953 \$ et de 239 064 \$ ont été transférés des débentures convertibles garanties et de la composante capitaux propres des débentures convertibles garanties respectivement.
 - vii) Émission de 1 100 000 actions catégorie A en contrepartie de 3 355 000 \$ en espèces.
 - viii) Émission de 511 666 actions catégorie A suite à l'exercice de 511 666 options d'achat d'actions en contrepartie de 427 582 \$ en espèces et d'un virement de 300 311 \$ du surplus d'apport.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

9. Régime d'options d'achat d'actions :

La Société a instauré des régimes d'options d'achat d'actions en vertu desquels des options peuvent être accordées à ses dirigeants, administrateurs, employés, ainsi qu'à des personnes fournissant des services continus à la Société. En vertu de ces régimes, 10 698 780 actions catégorie A ont été réservées. Le prix de levée des options est égal au cours de clôture de l'action de la Société le jour précédant la date d'attribution, sauf dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions 2008, si moins de 100 000 actions catégorie A sont transigées à cette date; dans tel cas le prix d'exercice sera égal à la moyenne pondérée des cours de clôture sur une période de 5 jours durant lesquelles ces actions ont été transigées. L'échéance des options d'achat d'actions est de 5 ans et les droits acquis s'échelonnent de 12 à 30 mois, selon le cas.

Le tableau suivant dresse un sommaire de l'évolution de la situation du régime entre le 30 juin 2009 et le 30 septembre 2009 :

	Au 30 septembre 2009		Au 30 juin 2009	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début	7 791 597	3,47 \$	5 981 595	3,77 \$
Octroyées	275 000	2,60	2 950 000	2,76
Exercées	(83 331)	0,87	(511 666)	0,84
Expirées	(400 000)	6,80	(628 332)	5,21
Solde à la fin	7 583 266	3,29 \$	7 791 597	3,47 \$
Options pouvant être levées à la fin de la période	5 882 933	3,49 \$	5 859 930	3,70 \$
Moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées au cours de la période		1,69 \$		2,05 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

9. Régime d'options d'achat d'actions (suite) :

Le tableau suivant résume les renseignements sur les options d'achat d'actions en cours et en circulation au 30 septembre 2009 :

		Options en cours	Options pouvant être exercées
Prix d'exercice	Nombre	Durée de vie contractuelle pondérée à courir (année)	Nombre
0,87 \$	1 542 998	2,25	1 542 998
1,31 \$	275 268	2,50	275 268
2,75 \$	450 000	2,67	450 000
6,80 \$	1 500 000	3,08	1 500 000
6,25 \$	100 000	3,42	100 000
4,85 \$	350 000	3,75	291 667
3,95 \$	200 000	3,75	166 667
3,98 \$	200 000	3,83	133 333
3,82 \$	200 000	3,83	133 333
3,85 \$	200 000	3,83	133 333
3,52 \$	300 000	3,83	200 000
3,05 \$	200 000	3,92	133 333
2,49 \$	250 000	3,92	166 667
3,98 \$	400 000	4,00	233 333
1,80 \$	210 000	4,08	105 000
2,05 \$	400 000	4,08	200 000
1,18 \$	50 000	4,17	25 000
0,60 \$	240 000	4,25	63 334
0,87 \$	115 000	4,42	29 667
2,06 \$	125 000	4,58	-
2,14 \$	75 000	4,83	-
2,77 \$	200 000	4,92	-
	7 583 266	3,34	5 882 933

a) Transactions de la période terminée le 30 septembre 2009 :

Au cours de la période terminée le 30 septembre 2009, la Société a octroyé 275 000 options d'achat d'actions permettant l'achat de 275 000 actions catégorie A à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,60 \$ l'action dont les droits acquis s'échelonnent entre 12 et 30 mois.

b) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 2009 :

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé 2 950 000 options d'achat d'actions permettant l'achat de 2 950 000 actions catégorie A à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,76 \$ l'action dont les droits acquis s'échelonnent entre 12 et 30 mois.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

9. Régime d'options d'achat d'actions (suite) :

c) Coût de rémunération :

Le coût de rémunération pour le régime représente une charge de 1 251 305 \$ pour la période terminée le 30 septembre 2009 (3 070 823 \$ pour la période terminée le 30 septembre 2008).

d) Juste valeur des options :

La juste valeur des options a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	30 septembre 2009	30 juin 2009
Rendement moyen pondéré prévu de l'action	Néant	Néant
Volatilité moyenne pondérée prévue	101 %	97 %
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	2,58 %	2,93 %
Durée moyenne pondérée prévue	60 mois	60 mois

10. Cumul de l'autre élément du résultat étendu :

Les variations survenues au cours de la période se détaillent comme suit :

	30 septembre 2009	30 septembre 2008
Solde au début de la période	(166 928) \$	347 359 \$
Perte non réalisée sur la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes de l'exercice	(277 241)	(417 812)
Solde à la fin de la période	(444 169) \$	(70 453) \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

11. Gestion du capital :

L'objectif principal de la Société dans la gestion du capital est de maintenir un niveau de capital optimal afin de répondre aux besoins de ses entreprises, y compris les occasions de croissance.

Dans la gestion de sa structure de capital, la Société prend en considération les caractéristiques des actifs de ses filiales et les besoins de fonds prévus. La Société gère la structure du capital et procède à des ajustements en fonction de l'évolution de la conjoncture économique et des caractéristiques des risques des actifs sous-jacents.

Pour maintenir ou ajuster sa structure du capital, la Société peut émettre de nouvelles actions ou de nouveaux titres d'emprunt, acquérir ou vendre certains actifs ou ajuster le montant de trésorerie dont elle dispose.

La Société n'a pas modifié de façon importante sa stratégie de gestion du capital de ses activités d'exploitation poursuivies depuis la fin du dernier exercice financier.

La structure de capital de la Société est constituée de l'avoir des actionnaires, des emprunts bancaires, de la dette à long terme, des débetures convertibles, moins les espèces, quasi-espèces et placements temporaires.

La Société respecte toutes les clauses restrictives de ses dettes et n'est assujettie à aucune exigence externe liée à son capital, sous réserve du crédit d'exploitation dont dispose la société Épurair inc.

12. Instruments financiers :

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt, au risque de change, au risque de crédit de la contrepartie et au risque de liquidité. Le principal objectif de gestion du risque de la Société consiste à protéger son bilan, ses résultats et ses flux de trésorerie afin de dégager un rendement des capitaux propres.

Les activités de gestion des risques financiers de la Société sont régies par les politiques financières approuvées par son conseil d'administration, qui traitent de l'identification des risques, de la tolérance aux risques et de leur évaluation, ainsi que des limites et des produits de couverture, des niveaux d'autorisation et de l'information financière.

a) Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt est le 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.

Au 30 septembre 2009, si les taux d'intérêts à cette date étaient inférieurs ou supérieurs de 0,5%, toutes les autres variables restant constantes, l'impact sur la perte nette et le résultat étendu de la période terminée le 30 septembre 2009 et de l'exercice terminé le 30 juin 2009 aurait été négligeable.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

12. Instruments financiers (suite) :

a) Risque de taux d'intérêt (suite) :

La Société a des dettes qui portent intérêt à un taux variable. Ces instruments financiers constituent un risque auquel la Société est exposée advenant une fluctuation des taux d'intérêt de base. Pour ces prêts, la Société a la possibilité de pouvoir obtenir un taux d'intérêt fixe auprès de son institution financière.

b) Risque de change :

Le risque de change est le risque que les flux de trésorerie futurs d'instruments financiers libellés en devises fluctuent en raison des variations du taux de change du dollar canadien par rapport aux devises étrangères.

La Société est exposée aux risques de change par ses exportations aux États-Unis, en Europe, en Asie, en Amérique latine et au Moyen-Orient, de biens fabriqués au Canada. Ces risques sont partiellement compensés par ses achats aux États-Unis, en devise américaine.

La politique de la Société consiste à couvrir une partie des flux de trésorerie futurs libellés en devises au moyen de contrats de change à terme afin de réduire les effets potentiellement négatifs du raffermissement du dollar américain ou de l'euro par rapport au dollar canadien.

La Société est exposée au risque de change sur ses instruments financiers libellés en dollars américains et en euro, tel qu'il est indiqué dans le tableau suivant :

	<u>US</u> 30 septembre 2009		<u>US</u> 30 juin 2009	<u>Euro</u> 30 septembre 2009		<u>Euro</u> 30 juin 2009		
Trésorerie	229 576	\$	345 919	\$	7 409	\$	30 268	\$
Débiteurs	560 524		-		696 711		475 125	
Créditeurs	363 216		138 983		-		-	

Compte tenu des risques mentionnés ci-dessus au 30 septembre 2009 et toutes choses étant égales par ailleurs, une dépréciation ou une appréciation de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain et à l'euro donnerait lieu à une diminution ou à une augmentation de la perte nette et du résultat étendu de la Société d'environ 50 000 \$.

c) Risque de crédit de la contrepartie :

La Société investit l'excédent de trésorerie dans des placements temporaires, vend ses produits à des clients aux conditions normales de crédit et conclut des contrats d'instruments dérivés. Ces activités exposent la Société au risque de crédit de la contrepartie si celle-ci ne s'est pas acquittée de ses obligations selon les modalités et conditions de des contrats intervenus entre elle et la Société.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

12. Instruments financiers (suite) :

c) Risque de crédit de la contrepartie (suite) :

Le risque de crédit lié aux débiteurs est atténué au moyen de techniques de gestion de crédit, notamment l'évaluation financière et d'autres évaluations visant à établir et à surveiller la solvabilité du client, à fixer ses limites de crédit et à contrôler les risques liés à ces limites. La Société établit une provision pour créances douteuses en fonction du risque de crédit propre à ses clients et aux tendances historiques. La provision pour créances douteuses tirée des activités poursuivies s'élève à 185 626 \$ au 30 septembre 2009 (207 365 \$ au 30 juin 2009).

L'excédent de trésorerie n'est investi qu'auprès des contreparties qui répondent aux exigences minimales à l'égard de la solvabilité, des émetteurs et des limites de concentration. Les opérations sur dérivés ne sont exécutées qu'avec des contreparties solvables approuvées en vertu de conventions cadres de compensation. La Société surveille et gère de façon continue sa concentration de risques de crédit de la contrepartie.

Le risque de crédit maximal de la contrepartie de la Société à la fin de l'exercice est lié à la valeur comptable de la trésorerie, des débiteurs et des instruments dérivés.

d) Risque de liquidité :

La Société s'efforce de conserver en tout temps des liquidités financières suffisantes pour faire face aux variations négatives soudaines de la conjoncture économique. La direction établit des prévisions de flux de trésorerie pour l'exercice visé et les exercices ultérieurs afin de déterminer ses besoins de financement. Elle répond à ces besoins à la fois par le recours à des facilités de crédit, de la demande de l'encaissement des placements temporaires et de l'accès aux marchés financiers.

Les échéances des obligations contractuelles non actualisées des passifs financiers étaient les suivantes au 30 septembre 2009 :

	Échéances			
	Total \$	Moins de 1 an \$	2 ans \$	Plus de 2 ans \$
Emprunts bancaires	156 860	156 860	-	-
Comptes fournisseurs et charges à payer	3 759 292	3 759 292	-	-
Dette à long terme	2 021 329	602 539	641 736	777 054
Débetures convertibles garanties	908 325	488 475	419 850	-

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

12. Instruments financiers (suite) :

e) Juste valeur :

La juste valeur des espèces et quasi-espèces, de l'encaisse en fidéicommiss, des comptes clients, des avances à des actionnaires, des autres débiteurs, des intérêts à recevoir, des avances et emprunts bancaires, et des comptes fournisseurs et charges à payer correspond à leur valeur comptable en raison de leur date d'échéance à court terme.

La juste valeur des emprunts portant intérêt aux taux préférentiels majorés entre 1,0 % et 3,0 % d'une valeur comptable de 733 232 \$ correspond à leur valeur comptable en raison des taux d'intérêt variables dont ils sont assortis.

La valeur comptable et la juste valeur des autres actifs et passifs financiers à la fin de la période se présentaient comme suit :

	30 septembre 2009		30 juin 2009	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Placements temporaires	1 146 600 \$	1 146 600 \$	3 702 958 \$	3 702 958 \$
Dette à long terme	2 021 329 \$	1 929 615 \$	2 209 766 \$	2 213 422 \$
Débitures convertibles	908 325 \$	908 325 \$	1 789 827 \$	1 789 827 \$
Passifs à long terme disponibles à la vente	2 127 034 \$	2 127 034 \$	2 149 363 \$	2 149 363 \$

Pour calculer la variation de la juste valeur attribuable aux instruments financiers, la Société utilise les mêmes méthodes que celles décrites dans les états financiers annuels de l'exercice terminé le 30 juin 2009.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

13. Informations sectorielles :

À la suite de l'abandon du secteur d'activité de l'acier, la direction a déterminé que la Société exerçait dorénavant ses activités dans cinq secteurs d'exploitation significatifs, soit le secteur des masques, de la filtration, des désinfectants, des équipements médicaux et autres, tels que décrits précédemment.

Ces secteurs sont gérés séparément et sont évalués individuellement en se fondant sur le résultat avant amortissement, frais financiers et impôts sur les bénéfices. La majorité des secteurs ont été acquis comme des unités d'exploitation et la direction en place au moment de l'acquisition a été conservée.

Les conventions comptables de chacun des secteurs sont identiques à celles utilisées aux fins des états financiers consolidés.

Pour la période terminée le 30 septembre 2008, la Société avait réparti ses activités en quatre secteurs : le secteur de la fabrication et distribution d'équipements médicaux, le secteur de la transformation et distribution de produits d'acier, le secteur du développement des activités biomédicales et environnementales et le secteur autres. Afin de mieux évaluer la performance de la Société, de tenir compte des acquisitions d'entreprises effectuées au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2009 et de mieux représenter les axes de croissance de la Société, la Société a réorganisé ses secteurs d'activité en cinq nouveaux secteurs. Ainsi, l'ancien secteur du développement des activités biomédicales et environnementales a été scindé en 3 nouveaux secteurs, soit les masques, la filtration et les désinfectants. Les chiffres correspondants ont été modifiés pour tenir compte de ces changements et de l'abandon du secteur d'activité des produits d'acier.

Informations sur les résultats et les actifs des secteurs :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
Produits provenant de clients externes :				
Équipements médicaux	2 295 945	\$	1 548 396	\$
Désinfectants	792 758		66 738	
Masques	794 277		10 900	
Filtration	505 329		373 016	
Autres	107 837		272 999	
	4 496 146	\$	2 272 049	\$
Bénéfice (perte) avant amortissement, frais financiers et impôts sur les bénéfices :				
Équipements médicaux	117 486	\$	(394 556)	\$
Désinfectants	(257 676)		(524 400)	
Masques	39 414		(835 028)	
Filtration	(600 354)		(335 645)	
Autres	(2 255 117)		(3 714 517)	
	(2 956 247)	\$	(5 804 146)	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

13. Informations sectorielles (suite) :

Informations sur les résultats et les actifs des secteurs (suite) :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008	
Amortissement :				
Équipements médicaux	131 414	\$	124 222	\$
Désinfectants	24 690		15 049	
Masques	18 601		14 446	
Filtration	78 978		117 297	
Autres	309 190		48 655	
	562 873	\$	319 669	\$
Intérêts débiteurs :				
Équipements médicaux	11 883	\$	22 009	\$
Désinfectants	9		4 977	
Masques	9 433		-	
Filtration	14 116		13 617	
Autres	71 318		82 830	
	106 759	\$	123 433	\$
Impôts sur les bénéfices :				
Équipements médicaux	131	\$	(131 178)	\$
Désinfectants	356		-	
Masques	1 422		-	
Filtration	1 028		(14 078)	
Autres	(31 951)		5 222	
	(29 014)	\$	(140 034)	\$
Pertes nettes tirées des activités poursuivies :				
Équipements médicaux	(68 493)	\$	(372 271)	\$
Désinfectants	(282 947)		(544 426)	
Masques	(8 936)		(849 474)	
Filtration	(736 196)		(450 677)	
Autres	(2 714 317)		(4 063 659)	
	(3 810 889)	\$	(6 280 507)	\$
Actifs :				
Équipements médicaux	11 371 215	\$	15 285 652	\$
Désinfectants	7 416 610		6 033 619	
Masques	3 332 263		1 542 047	
Filtration	7 523 876		13 238 162	
Autres	13 730 842		25 569 474	
Actifs disponibles à la vente	5 328 459		9 415 682	
	48 703 265	\$	71 084 636	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

13. Informations sectorielles (suite) :

Informations sur les résultats et les actifs des secteurs (suite) :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
Dépenses en immobilisations corporelles et incorporelles :			
Équipements médicaux	130 787	\$	183 586 \$
Désinfectants	-		37 700
Masques	-		-
Filtration	198		11 538
Autres	36 285		232 732
	167 270	\$	465 556 \$

La répartition géographique des immobilisations et des éléments de survaleur de la Société est comme suit :

	30 septembre 2009		30 juin 2009
Canada	12 352 132	\$	12 484 641 \$
France	2 658 048		2 910 921
Algérie	367 715		379 642
Luxembourg	654 996		674 059
Taiwan	659 784		710 036
	16 692 675	\$	17 159 299 \$

La répartition géographique des revenus d'affaires de la Société est comme suit :

	30 septembre 2009		30 septembre 2008
Canada	997 006	\$	774 554 \$
Amérique latine	81 234		97 143
États-Unis	380 133		45 419
Europe	1 838 803		886 343
Afrique et Asie	1 198 970		468 590
Revenus totaux	4 496 146	\$	2 272 049 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

30 septembre 2009
(non vérifié)

14. Événements postérieurs à la date du bilan :

- a) Les 8 et 27 octobre 2009, la Société a émis 7 156 000 unités par voie de placement pour compte pour un montant brut total de 15 743 200 \$. Chaque unité était composée d'une action catégorie A et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au souscripteur d'acquérir une action catégorie A au prix de 3,00 \$ l'action, et ce, pour une période de 36 mois. Ainsi, 7 156 000 actions catégorie A ont été émises et 3 578 000 actions catégorie A pourront l'être si les bons de souscription sont dûment exercés par leur détenteurs.
- b) Le 9 octobre 2009, des débentures convertibles pour un montant de 893 706 \$ ont été converties en 751 044 actions catégorie A.

15. Chiffres correspondants :

Aux fins de comparaison, certains chiffres correspondants des états financiers de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un reclassement.