

États financiers consolidés de

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États financiers consolidés

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

États financiers

Rapport des vérificateurs	1
Bilans consolidés	2
États consolidés des résultats	3
États consolidés du résultat étendu	4
États consolidés du déficit et surplus d'apport.....	5
États consolidés des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés	7



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Tour KPMG
Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Noveko International inc., qui comprennent les bilans consolidés au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, et les états consolidés des résultats, du résultat étendu, du déficit et du surplus d'apport et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et effectuions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés sont exempts d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder nos opinions d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Noveko International inc. au 30 juin 2011 et au 30 juin 2010, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Observations

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 a) afférente aux états financiers consolidés, *Base de présentation et continuité d'exploitation*, qui indique que la Société a subi d'importantes pertes d'opération depuis sa création. Cette situation, conjuguée aux autres questions exposées dans la note 1 a) afférente aux états financiers consolidés, indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

KPMG A.R.L. / S.E.N. C.R.L.*

Comptables agréés

Montréal, Canada

Le 27 septembre 2011

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Bilans consolidés

30 juin 2011 et 2010

	2011	2010
ACTIF		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	683 562 \$	639 543 \$
Encaisse en fidéicommiss	-	87 787
Placements temporaires (note 8)	1 146 201	2 145 631
Débiteurs (note 9)	4 136 099	3 026 436
Stocks (note 10)	9 222 372	11 259 316
Frais payés d'avance	663 299	627 644
Actifs à court terme disponibles à la vente (note 5)	973 595	1 231 858
	16 825 128	19 018 215
Immobilisations corporelles (note 11)	2 293 307	1 592 999
Actifs incorporels (note 12)	5 656 611	7 782 150
Autres éléments d'actif (note 13)	667 009	945 653
Impôts futurs (note 30)	198 246	19 424
Écarts d'acquisition (note 14)	7 166 395	7 420 012
Actifs à long terme disponibles à la vente (note 5)	2 871 840	5 896 657
	35 678 536 \$	42 675 110 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme :		
Avances bancaires (note 15)	- \$	- \$
Emprunts bancaires (note 16)	-	167 011
Billet à terme (note 17)	90 000	-
Comptes fournisseurs et charges à payer (note 18)	4 514 015	3 801 984
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 19)	350 345	475 432
Passifs à court terme disponibles à la vente (note 5)	1 839 176	1 780 589
	6 793 536	6 225 016
Dette à long terme (note 19)	273 741	803 647
Impôts futurs (note 30)	748 798	830 291
Passifs à long terme disponibles à la vente (note 5)	1 535 371	1 753 146
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 21)	103 540 806	95 620 532
Bons de souscription (note 23)	3 877 363	3 348 000
Surplus d'apport	23 381 299	22 874 810
Cumul de l'autre élément du résultat étendu (note 24)	(1 032 213)	(1 285 522)
Déficit	(103 440 165)	(87 494 810)
	26 327 090	33 063 010
Engagements contractuels (note 25)		
Éventualité (note 31)		
Événements postérieurs à la date du bilan (note 32)		
	35 678 536 \$	42 675 110 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

AU NOM DU CONSEIL,

(signé) *André Leroux*, administrateur

(signé) *Léon Assayag*, administrateur

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés des résultats

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

	2011		2010
Revenus	14 296 688	\$	15 110 654
Coûts des produits vendus	8 649 310		9 407 387
	5 647 378		5 703 267
Frais d'exploitation :			
Frais de vente et d'administration	12 819 136		15 444 132
Perte sur stocks à rotation lente (note 10)	2 520 411		-
Rémunération à base d'actions	488 469		3 413 576
Recherche et développement	1 143 448		1 853 396
Crédit d'impôt à la recherche et au développement	(505 565)		(571 412)
	16 465 899		20 139 692
Perte avant amortissement, frais financiers, impôts sur les bénéfices, autres éléments et activités abandonnées	(10 818 521)		(14 436 425)
Amortissements (note 6)	2 381 244		2 418 274
Frais financiers, déduction faite des revenus de placements (note 6)	(371 436)		1 633 401
Perte de valeur d'actifs incorporels (note 12)	1 458 113		-
Perte de valeur des écarts d'acquisition (note 14)	492 202		2 305 300
	3 960 123		6 356 975
Perte avant impôts sur les bénéfices	(14 778 644)		(20 793 400)
Impôts sur les bénéfices (note 30) :			
Exigibles	30 134		52 829
Futurs	(320 066)		(483 638)
	(289 932)		(430 809)
Perte tirée des activités poursuivies	(14 488 712)		(20 362 591)
Perte tirée des activités abandonnées (note 5)	(1 347 017)		(3 855 960)
Perte nette	(15 835 729)	\$	(24 218 551)
Résultat de base et dilué par action :			
Tiré des activités poursuivies	(0,17)	\$	(0,28)
Tiré des activités abandonnées	(0,02)	\$	(0,05)
Perte nette	(0,19)	\$	(0,33)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué	84 472 421		73 487 740

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés du résultat étendu

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

	2011	2010
Perte nette	(15 835 729) \$	(24 218 551) \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts :		
Variation nette des gains (pertes) non réalisés sur la conversion des états financiers des établissements étrangers et autonomes	253 309	(1 118 594)
Résultat étendu	(15 582 420) \$	(25 337 145) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés du déficit et surplus d'apport

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

	2011		2010
DÉFICIT			
Déficit au début de l'exercice	(87 494 810)	\$	(61 205 942) \$
Perte nette	(15 835 729)		(24 218 551)
Frais d'émission d'actions	(109 626)		(2 070 317)
Déficit à la fin de l'exercice	(103 440 165)	\$	(87 494 810) \$
SURPLUS D'APPORT			
Surplus d'apport au début de l'exercice	22 874 810	\$	18 718 376 \$
Juste valeur des options d'achat d'actions octroyées	488 359		3 514 375
Juste valeur des options d'achat d'unités octroyées aux placeurs pour compte (note 21 c) ii)	18 130		732 000
Options d'achat d'actions exercées	-		(89 941)
Surplus d'apport à la fin de l'exercice	23 381 299	\$	22 874 810 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États consolidés des flux de trésorerie

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

	2011		2010
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :			
Perte nette	(15 835 729)	\$	(24 218 551)
Ajustements pour :			
Perte des activités abandonnées	1 347 017		3 855 960
Impôts futurs	(320 066)		(483 638)
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties	-		59 644
Rémunération à base d'actions	488 469		3 413 576
Honoraires professionnels payés en bons de souscription	-		159 000
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	198 503		7 438
Amortissements (note 6)	2 381 244		2 418 274
Perte de valeur des écarts d'acquisition	492 202		2 305 300
Moins-value (plus-value) sur placements temporaires	(148)		11 512
Perte de valeur d'actifs incorporels	1 458 113		-
Perte (gain) de change	(767)		935
Ajustements liés aux activités abandonnées	158 444		563 956
	(9 632 718)		(11 906 594)
Variation des soldes hors caisse liés à l'exploitation	1 329 093		(2 148 838)
	(8 303 625)		(14 055 432)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :			
Variation nette des emprunts bancaires	(179 439)		36 661
Augmentation de la dette à long terme	290 000		-
Remboursement de capital sur la dette à long terme	(984 602)		(598 252)
Émissions d'actions catégorie A et de bons de souscription	8 449 638		15 874 066
Frais d'émission d'actions catégorie A	(91 496)		(1 338 317)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	(144 518)		(334 672)
Remboursement de débetures convertibles	-		(100 000)
Intérêts versés sur débetures convertibles garanties	-		(21 142)
	7 339 583		13 518 344
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :			
Acquisition d'entreprises (note 4)	-		(86 261)
Acquisition de placements temporaires	(1 590 000)		(15 090 000)
Encaissement de placements temporaires	2 590 000		16 634 425
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 304 912)		(279 721)
Produits de disposition d'immobilisations corporelles	24 259		26 214
Acquisition d'actifs incorporels	(214 436)		(295 713)
Frais de développement reportés, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement encaissés	(336 117)		(353 766)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	1 848 676		(76 700)
Acquisition d'autres éléments d'actifs	-		(755)
Encaisse en fidéicommis	-		(44 540)
	1 017 470		433 183
Gain de change sur encaisse libellée en monnaie étrangère	(9 409)		(193 871)
Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces	44 019		(297 776)
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	639 543		937 319
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	683 562	\$	639 543

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies comprennent des intérêts versés pour un montant de 187 229 \$ (76 990 \$ en 2010) et des impôts sur les bénéfices payés de 86 857 \$ (encaissés de 230 473 \$ en 2010).

Pour les opérations sans effet sur la trésorerie, voir note 7.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

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 brevetée de filtration de l'air antimicrobienne et destinés au secteur des soins de la santé, au milieu institutionnel et au grand public (« masques »);
- Les **produits de filtration** incluant les filtres Noveko^{MC} dérivés de ses technologies brevetées 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 (« désinfectants »);
- Les **équipements médicaux**, principalement des échographes en temps réel pour la médecine humaine et animale mais également des activités d'importation et de distribution d'équipements médicaux (« équipements médicaux »); et
- **Autres activités**, essentiellement les activités de la société-mère, Noveko International inc. et de Noveko Trading 2008 LLC (« autres »).

1. Principales conventions comptables :

a) Base de présentation et continuité d'exploitation :

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société, ainsi que ceux de ses filiales, Noveko inc., S.A.S. E.C.M., Bolduc Leroux inc., Noveko Trading 2008 LLC, Magnum Pharmaceuticals Inc. jusqu'au 2 juin 2010, SARL Noveko Algérie, Épurair inc., Purer Life Technology Co., Ltd, Noveko Taiwan Co., Ltd, Noveko (Beijing) Hi-Tech Development Limited, détenues à 100 %.

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation qui suppose que la Société sera en mesure de continuer ses activités et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal de ses affaires dans un avenir prévisible.

Il existe cependant une incertitude significative quant à l'utilisation de cette hypothèse car depuis notre création, nous avons subi d'importantes pertes d'opération. Notre capacité à générer des profits et un fonds de roulement positif dans le futur dépend de plusieurs facteurs, incluant, notre capacité à développer de nouvelles technologies et de nouveaux produits, la vitesse de pénétration de nos produits dans leurs marchés visés respectifs, l'intensité de la compétition que nous affronterons et la disponibilité de capitaux additionnels pour poursuivre notre plan d'affaires. Une incapacité à générer des fonds à même nos opérations pourrait créer un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

a) Base de présentation et continuité d'exploitation :

Nous aurons besoin de recueillir des capitaux supplémentaires dans le futur et ce, pour soutenir notre croissance. L'hypothèse de la continuité d'exploitation de la Société repose sur cette capacité à recueillir de tels fonds, laquelle dépendra de notre performance mais, également, des conditions du marché. Dans l'impossibilité de recueillir des capitaux additionnels, ou si ces derniers devenaient trop onéreux, nous nous retrouverions dans l'incapacité de maintenir nos activités à leur niveau actuel, ou encore, nous devrions retarder ou revoir à la baisse nos programmes de commercialisation ou de développement en cours. Voir cependant la note 32 c) pour le financement clôturé le 28 septembre 2011.

Ces états financiers ne comportent aucun redressement ni reclassement d'éléments d'actif et de passif qui pourraient s'avérer nécessaire si la Société se montrait incapable de poursuivre ses activités.

b) Instruments financiers :

Tous les instruments financiers détenus par la Société sont classés dans l'une des catégories suivantes : détenus à des fins de transaction, actifs financiers disponibles à la vente, actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, prêts et créances, ou autres passifs financiers. Les actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. L'évaluation des instruments financiers au cours des périodes subséquentes dépend de la catégorie dans laquelle ils ont été classés.

- i) Les instruments financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats. Les espèces et quasi-espèces, l'encaisse en fidéicommiss et les placements temporaires ont été classés dans cette catégorie.
- ii) Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur ou au coût lorsqu'ils n'ont pas de prix cotés sur un marché actif, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au résultat étendu.
- iii) Les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les débiteurs ont été classés comme prêts et créances tandis que les avances bancaires, les emprunts bancaires, le billet à terme, les comptes fournisseurs et les charges à payer, la tranche à court terme de la dette à long terme et la dette à long terme ont été classés comme autres passifs financiers.

Les instruments financiers dérivés sont classés comme des instruments financiers détenus à des fins de transaction et sont évalués à leur juste valeur.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

b) Instruments financiers (suite) :

La Société classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux fondée sur le type de données utilisées pour réaliser ces évaluations :

- niveau 1 : cours (non ajusté) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- niveau 2 : données autres que les cours visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (c'est-à-dire les prix) ou indirectement (c'est-à-dire les dérivés des prix);
- niveau 3 : données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas basées sur les données du marché (données non observables).

c) Espèces et quasi-espèces :

Les espèces et quasi-espèces comprennent l'encaisse et les placements liquides, achetés trois mois ou moins avant leur échéance, et elles sont présentées au prix coûtant, lequel se rapproche de leur juste valeur.

d) Placements temporaires :

Les placements temporaires, constitués d'actions, d'obligations et de dépôts à terme, sont des instruments financiers classés comme actifs détenus à des fins de transaction et, à ce titre, sont évalués à la juste valeur à chaque date de bilan. Toute variation de la juste valeur est comptabilisée à la perte dans l'exercice au cours duquel cette variation survient.

e) Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au moindre du coût (méthode du coût moyen pour Noveko inc., S.A.S. E.C.M., Épurair inc. et Purer Life Technology Co., Ltd. et méthode de l'épuisement successif pour Bolduc Leroux inc.) et de la valeur de réalisation nette.

Les stocks de produits en cours, ainsi que les stocks de produits finis, sont évalués au moindre du coût (méthode du prix de revient standard pour S.A.S. E.C.M., Noveko Taiwan Co., Ltd. et Purer Life Technology Co., Ltd, méthode du coût spécifique pour Bolduc Leroux inc., méthode du coût moyen pour Noveko inc., Épurair inc. et Noveko Trading 2008 LLC et méthode de l'épuisement successif pour SARL Noveko Algérie) et de la valeur de réalisation nette. Les coûts tiennent compte des matières premières, du coût de la main-d'œuvre directe applicable aux produits et d'une juste part des frais généraux de fabrication.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

f) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement et d'autres subventions gouvernementales y afférents, et sont amorties sur leur durée de vie estimative selon les méthodes, périodes et taux suivants :

Élément d'actif	Méthode	Taux/période
Bâtiment	Solde décroissant	4 %
Mobilier et agencement	Solde décroissant ou linéaire	20 % 5 ans
Matériel et outillage	Solde décroissant ou linéaire	10 %, 20 % et 30 % 5 ans
Équipement informatique	Solde décroissant ou linéaire	30 % et 45 % 3 ans
Améliorations locatives	Linéaire	2, 5 et 10 ans
Matériel roulant	Solde décroissant ou linéaire	30 % 4 et 5 ans
Équipement informatique loué en vertu de contrats de location-acquisition	Linéaire	3 ans

g) Dépréciation d'actifs à long terme :

La comptabilisation de la dépréciation éventuelle d'actifs à long terme destinés à être utilisés se fait en deux étapes : la première consistant à décider quand cette dépréciation doit être constatée et la seconde, à évaluer le montant de la dépréciation. Premièrement, une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif destiné à être utilisé est supérieure à la somme des flux de trésorerie non actualisés qui devraient provenir de son utilisation et de sa cession éventuelle. Deuxièmement, une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable et qu'elle excède la juste valeur de l'actif.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

h) Écart d'acquisition :

L'écart d'acquisition est l'excédent du coût de l'acquisition de l'entreprise acquise sur la juste valeur des actifs nets acquis. L'écart d'acquisition n'est pas amorti et est soumis à un test de dépréciation, sur une base annuelle ou, plus fréquemment, si des événements ou des changements de situation indiquent que l'actif pourrait avoir subi une dépréciation. Lorsque la valeur comptable de l'écart d'acquisition rattaché à une unité d'exploitation excède la juste valeur implicite de cet écart d'acquisition, une perte de valeur est constatée dans l'état des résultats pour un montant égal à l'excédent et présentée sous un poste distinct dans l'état des résultats.

i) Actifs incorporels :

Les actifs incorporels sont inscrits au coût et sont amortis sur leur durée de vie estimative selon les méthodes, périodes et taux suivants :

Élément d'actif	Méthode	Taux/période
Site web	Linéaire	3 ans
Logiciels	Solde décroissant ou linéaire	45 % 3 et 5 ans
Relations clients	Linéaire	5 et 7 ans
Brevets	Linéaire	10, 19 et 20 ans
Marque de commerce	Linéaire	15 ans
Technologie	Linéaire	10 ans
Clause de non-concurrence	Linéaire	2, 5 et 10 ans
Contrat d'agent commercial	Linéaire	5 ans

j) Frais de développement :

Les frais de recherche, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche, sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les frais de développement de nouveaux produits, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement, sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés, sauf s'ils répondent aux critères de report selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Les frais de développement reportés sont amortis en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 2 ans, à partir de l'exercice au cours duquel débute la commercialisation.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

j) Frais de développement (suite) :

La direction revoit de façon périodique la valeur et la période d'amortissement des frais de développement reportés. Une baisse de valeur, le cas échéant, sera déterminée en fonction des flux monétaires futurs non actualisés.

k) Constatation des revenus :

La Société constate les produits d'exploitation lorsque les produits sont expédiés ou que le service est rendu et que le client ou le distributeur en devient propriétaire et en assume les risques de pertes connexes, lorsque le recouvrement de la créance connexe est probable, lorsqu'il y a des preuves concluantes de l'existence d'un accord et lorsque le prix de vente est déterminé ou déterminable.

Les produits générés par des royautés sont constatés lorsque le montant de royauté a fait l'objet d'une facturation finale et que le recouvrement est probable.

l) Provision pour garanties :

La Société offre des garanties sur la vente de certains de ses produits. La direction comptabilise une provision pour garantie lors de la vente de ces produits. Cette provision est établie en fonction de l'historique passé des coûts reliés aux garanties et de l'estimation par la direction des réclamations de garanties futures estimées.

m) Aide gouvernementale :

Les subventions et crédits d'impôt à la recherche et au développement relatifs aux immobilisations corporelles sont déduits du coût de ces dernières, et ceux relatifs aux frais d'exploitation sont comptabilisés en réduction de ces derniers. L'aide gouvernementale est comptabilisée lorsqu'il existe une certitude raisonnable que la Société a respecté les conditions du programme de subvention approuvé ou, dans le cas des crédits d'impôt, lorsqu'une assurance raisonnable qu'ils seront réalisés est atteinte.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

n) Conversion de devises étrangères :

Les états financiers des établissements étrangers autonomes sont convertis selon le taux de change en vigueur à la date du bilan, en ce qui a trait aux éléments d'actif et de passif, et selon les taux de change moyens au cours de l'exercice, pour ce qui est des produits et des charges. Les écarts résultant de cette conversion sont reportés et inscrits à titre d'écart de conversion au cumul du résultat étendu à l'avoir des actionnaires et ils ne sont inclus dans les résultats qu'au moment de la réalisation d'une réduction de l'investissement net dans ces établissements étrangers.

Les transactions de la Société libellées en devises étrangères ont été converties en dollars canadiens aux taux de conversion prévalant aux dates des transactions. Les actifs et passifs monétaires ont été convertis aux taux de conversion de fin d'exercice, et les items non monétaires ont été convertis aux taux de conversion d'origine. Le résultat net des gains ou pertes a été inclus dans les frais financiers à l'état des résultats.

o) Rémunération à base d'actions :

La Société utilise la méthode de comptabilisation fondée sur la juste valeur pour toutes les options d'achat d'actions attribuées à ses dirigeants, administrateurs et employés et aux personnes fournissant des services continus à la Société. Selon cette méthode, une charge de rémunération est constatée sur la durée d'acquisition des droits et la contrepartie est comptabilisée au surplus d'apport. Si les droits sont acquis lors de l'octroi, la charge de rémunération est constatée en totalité à cette date. Lorsque les options d'achat d'actions sont levées, la somme de la contrepartie versée par le dirigeant, l'administrateur, l'employé ou le fournisseur de services et de la portion déjà créditée au surplus d'apport est portée au crédit du capital-actions.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

p) Impôts sur les bénéfices :

La Société suit la méthode axée sur le bilan pour la comptabilisation des impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les éléments d'actif et de passif d'impôts futurs sont constatés selon leur incidence fiscale future estimative résultant des écarts temporaires entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif existants et leur valeur fiscale. Les éléments d'actif et de passif d'impôts futurs doivent être mesurés par application des taux d'imposition qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur durant l'exercice au cours duquel il est prévu que les écarts temporaires seront réalisés ou réglés. L'incidence sur les éléments d'actif et de passif d'impôts futurs de tout changement des taux d'imposition est incluse dans les résultats de la période au cours de laquelle les taux sont en vigueur ou pratiquement en vigueur. Les éléments d'actif d'impôts futurs doivent être constatés, mais si leur réalisation est jugée plus improbable que probable, une provision pour moins-value doit être constituée.

q) Résultat de base et dilué par action :

Le résultat de base par action est calculé selon le nombre moyen pondéré d'actions catégorie A en circulation durant l'exercice. La Société utilise la méthode du rachat d'actions pour déterminer l'effet dilutif des options et des bons de souscription en vue de calculer le résultat dilué par action. Le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action en raison de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions lorsque la Société subit des pertes.

r) Résultat étendu :

Le résultat étendu est défini comme la variation dans les capitaux propres, découlant d'opérations et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les propriétaires, et il est composé du bénéfice net (de la perte nette) de la Société et des autres éléments du résultat étendu. Les autres éléments du résultat étendu font référence aux produits, aux dépenses, aux gains et aux pertes comptabilisés au résultat étendu, mais exclus du bénéfice net (perte nette), et incluent les gains et pertes à la conversion de devises étrangères sur l'investissement net dans des établissements étrangers autonomes, déduction faite des impôts. Les composantes du résultat étendu sont divulguées à l'état du résultat étendu.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

1. Principales conventions comptables (suite) :

s) Utilisation d'estimations :

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont un effet sur les montants déclarés des éléments d'actif et de passif, sur les postes de revenus et de charges, ainsi que sur la présentation d'éléments d'actif et de passif éventuels. Les éléments importants des états financiers qui exigent l'utilisation d'estimations incluent la détermination de la provision pour créances douteuses, la détermination de la provision pour désuétude des stocks et sur les stocks à rotation lente, la détermination de la durée de vie utile des éléments d'actif corporels et incorporels aux fins du calcul de l'amortissement, les hypothèses utilisées pour les tests de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles et de l'écart d'acquisition, la détermination de la provision pour garantie, la détermination de la provision pour impôts sur les bénéfices, les hypothèses utilisées aux fins du calcul de la charge de rémunération à base d'actions, la détermination de la juste valeur des instruments financiers, la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs acquis lors de l'acquisition d'entreprises et la juste valeur implicite de l'écart d'acquisition. Les crédits d'impôt remboursables sont également soumis à certaines estimations et hypothèses. Le recouvrement de ces crédits est fonction de la révision et de l'approbation de l'admissibilité des dépenses par les autorités fiscales. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

2. Modification de conventions comptables :

a) Pour l'exercice terminé le 30 juin 2011 :

En date du 1^{er} juillet 2010, la Société a adopté par anticipation les nouvelles recommandations comptables du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) des chapitres 1582, « Regroupements d'entreprises », 1601, « États financiers consolidés » et 1602, « Participations sans contrôle ».

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

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

2. Modification de conventions comptables (suite) :

a) Pour l'exercice terminé le 30 juin 2011 (suite) :

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 précédente. La plupart des actifs acquis et des passifs pris en charge, y compris les passifs éventuels considérés comme « improbables », sont 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. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

En vertu du chapitre 1602, toute participation ne donnant pas le contrôle est 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 est plutôt réparti entre les participations donnant le contrôle et les participations sans contrôle. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

b) Pour l'exercice terminé le 30 juin 2010 :

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 significative sur les états financiers de la Société.

En date du 1^{er} juillet 2009, la Société a adopté les modifications apportées au chapitre 3862 « Instruments financiers - Informations à fournir » du Manuel de l'ICCA. Les modifications ont pour but d'améliorer la communication des informations relatives aux évaluations à la juste valeur afférentes aux instruments financiers. Les informations exigées sont fournies à la note 1 b) Conventions comptables - Instruments financiers et à la note 28 Instruments financiers. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

2. Modification de conventions comptables (suite) :

b) Pour l'exercice terminé le 30 juin 2010 (suite) :

En date du 1^{er} juillet 2009, en raison des changements de systèmes comptables et afin d'harmoniser les méthodes de détermination du coût des stocks pour toutes ses filiales, la Société a modifié la méthode de détermination du coût des stocks de matières premières, de produits en cours et de produits finis de certaines de ses filiales. Ainsi, Épurair inc. qui utilisait la méthode de l'épuisement successif pour déterminer le coût de ses matières premières utilise maintenant la méthode du coût moyen. De même, Noveko inc. et Épurair inc., qui utilisaient la méthode du prix de revient standard pour déterminer le coût de leurs produits finis et de leurs produits en cours, utilisent maintenant la méthode du coût moyen. Puisque les données financières n'ont pu être déterminées au prix d'un effort raisonnable, les modifications n'ont pas été appliquées rétroactivement et aucun chiffre comparatif n'a été retraité.

3. Modification future de conventions comptables :

En 2006, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que les sociétés ouvertes seront tenues d'appliquer les normes internationales d'information financière (les « IFRS »). 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.

La Société devra donc adopter les IFRS pour ses états financiers intermédiaires et annuels postérieurs au 1^{er} juillet 2011 et retraiter les chiffres correspondants de l'exercice terminé le 30 juin 2011. La direction a mis en place une équipe IFRS, incluant notamment des consultants externes, à qui incombe d'élaborer un plan de basculement. Une analyse détaillée des différences entre les conventions comptables qu'appliquent la Société et les IFRS est en cours de réalisation et donnera lieu à un rapport des incidences de la mise en œuvre sur la Société. Notre projet inclut les éléments importants suivants : les conventions comptables et les états financiers, la technologie de l'information et les systèmes de données, les contrôles internes, la formation et les activités commerciales. La Société procède actuellement à la prise de décisions en matière de conventions comptables. La détermination des différences importantes entre nos conventions comptables et les IFRS, ainsi que la sélection et l'approbation des solutions y afférentes ne sont donc pas encore complétées.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

4. Regroupement d'entreprises et acquisition d'actifs :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2010 :

Le 2 avril 2010, la Société a acquis 100 % des actions émises et en circulation de Beijing Oasis International Business Development Limited (redésignée Noveko (Beijing) Hi-Tech Development Limited), une société située en Chine. Les activités de cette entreprise ont été regroupées dans le secteur « filtration ». Cette acquisition a été réglée pour une contrepartie de 224 426 renminbis (ou l'équivalent en dollars canadiens de 32 968 \$) en espèces. Des avances de 108 905 \$ et des honoraires d'un montant de 16 802 \$ font également partie du prix d'achat. L'acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition, et les résultats de la filiale sont inclus dans les résultats consolidés depuis la date d'acquisition.

La répartition de l'actif net acquis à la juste valeur est comme suit :

<hr/>	
Éléments d'actif acquis :	
Encaisse	13 509 \$
Frais payés d'avance	13 786
Immobilisations corporelles	7 190
Écart d'acquisition	135 011
	<hr/>
	169 496
Éléments de passif pris en charge :	
Comptes fournisseurs et charges à payer	10 821
	<hr/>
	10 821
Actif net acquis à la juste valeur	158 675 \$
<hr/>	
Contrepartie :	
Espèces, incluant les frais d'acquisition	99 770 \$
Espèces, déboursés au cours de l'exercice précédent	58 905
	<hr/>
	158 675 \$
<hr/>	

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

5. Activités abandonnées et actifs disponibles à la vente :

- a) Le 2 juin 2010, Magnum Pharmaceuticals Inc., l'une des filiales de la Société, jusqu'alors incluse dans le secteur « autres », s'est prévalu des dispositions de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (Canada). À partir de cette date, la Société a conclu qu'elle n'exerçait plus de contrôle sur cette filiale. Par conséquent, le placement de la Société dans cette filiale n'est plus consolidé depuis le 2 juin 2010 et sa valeur comptable a été ramenée à zéro. De plus, les activités de cette filiale ont été considérées comme des activités abandonnées dans les états financiers consolidés de la Société. Ainsi, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de cette filiale pour la période du 30 juin 2010 ont été reclassés et présentés dans les activités abandonnées et les actifs et passifs de cette filiale au 30 juin 2010 ont été reclassés et présentés distinctement au bilan. La Société a comptabilisé une perte sur déconsolidation de 2 644 461 \$ au 30 juin 2010.
- b) À la fin de l'exercice terminé le 30 juin 2010, la Société a décidé de mettre en vente deux immeubles qu'elle détenait. À ce titre, ces bâtisses ont cessé d'être amorties à partir de cette date et ont été présentées avec les actifs à long terme disponibles à la vente. Le 13 janvier 2011, la Société a vendu pour un montant de 650 000 \$ l'une de ces deux bâtisses disponibles à la vente. Le 31 mars 2011, la Société a vendu pour un montant de 1 300 000 \$ la seconde bâtisse. Au cours de l'exercice 2011, une perte de 111 000 \$ a été comptabilisée aux résultats relativement à ces dispositions.
- c) 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. La Société a comptabilisé, au 30 juin 2009, une perte de 935 395 \$ sur la vente prévue de cette filiale et 1 065 000 \$ supplémentaire au 30 juin 2011. La Société continue d'exploiter la filiale et des flux de trésorerie en sont dégagés. La direction étudie présentement une offre d'achat à deux volets.

Les tableaux suivants présentent de l'information financière additionnelle relative aux activités abandonnées aux et pour les exercices terminés les 30 juin 2011 et 30 juin 2010 :

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

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

État des résultats condensé des activités abandonnées, comprenant les comptes de Bolduc Leroux inc. au 30 juin 2011 et comprenant les comptes de Bolduc Leroux inc. et Magnum Pharmaceuticals Inc. au 30 juin 2010 :

	2011	2010
Revenus	3 426 040 \$	4 125 952 \$
Coûts des produits vendus	2 908 751	3 347 807
	517 289	778 145
Frais d'exploitation	612 094	1 597 870
Rémunération à base d'actions	-	115 536
Amortissements	-	89 542
Frais financiers	187 212	212 291
Impôts sur les bénéfices	-	(25 595)
	799 306	1 989 644
	(282 017)	(1 211 499)
Perte sur vente éventuelle	(1 065 000)	-
Perte sur déconsolidation ⁽¹⁾	-	(2 644 461)
Perte liée aux activités abandonnées	(1 347 017) \$	(3 855 960) \$

⁽¹⁾ Détails de la perte sur déconsolidation :

	2011	2010
Déconsolidation du passif net de la filiale	- \$	(502 496) \$
Perte sur radiation d'actifs incorporels, nets des impôts futurs y afférents	-	179 615
Perte sur radiation de l'écart d'acquisition	-	2 748 872
Perte sur avances intercompagnies	-	218 470
	- \$	2 644 461 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

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

Bilan condensé des actifs et passifs disponibles à la vente, comprenant Bolduc Leroux inc. au 30 juin 2011 et comprenant Bolduc Leroux inc. et les bâtisses disponibles à la vente au 30 juin 2010 :

	2011	2010
Actifs disponibles à la vente :		
Débiteurs	667 053 \$	658 049 \$
Stocks	275 511	542 812
Frais payés d'avance	31 031	30 997
Actifs à court terme disponibles à la vente	973 595	1 231 858
Immobilisations corporelles	2 871 840	3 575 390
Bâtisses disponibles à la vente	-	1 963 017
Actifs incorporels	-	358 250
Actifs à long terme disponibles à la vente	2 871 840 \$	5 896 657 \$
Passifs disponibles à la vente :		
Avances bancaires	1 196 588 \$	1 118 899 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	422 903	437 572
Tranche à court terme de la dette à long terme	219 685	224 118
Passifs à court terme disponibles à la vente	1 839 176	1 780 589
Dette à long terme	1 535 371	1 753 146
Passifs à long terme disponibles à la vente	1 535 371 \$	1 753 146 \$
Actifs nets disponibles à la vente	470 888 \$	3 594 780 \$

Flux de trésorerie condensés des activités abandonnées :

	2011	2010
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	158 444 \$	563 956 \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(144 518)	(334 672)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	1 848 676	(76 700)
Flux de trésorerie nets	1 862 602 \$	152 584 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

6. Informations sur les résultats :

	2011		2010	
a) Amortissements des :				
Immobilisations corporelles	515 612	\$	493 254	\$
Actifs incorporels	1 250 871		1 376 833	
Frais de développement reportés	614 761		545 009	
Frais reportés	-		3 178	
	2 381 244	\$	2 418 274	\$
b) Frais financiers :				
Intérêts sur la dette à long terme	44 546	\$	67 917	\$
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties	-		59 644	
Intérêts sur avances bancaires et frais bancaires	142 519		74 345	
Perte (gain) de change	(463 711)		1 653 701	
Moins-value sur placements temporaires	-		11 676	
Revenus de placements	(94 790)		(233 882)	
	(371 436)	\$	1 633 401	\$

7. Opérations sans effet sur la trésorerie :

	2011		2010	
Conversion de débetures convertibles en actions catégorie A	-	\$	2 076 896	\$
Émission de bons de souscription en contrepartie de services professionnels	18 130	\$	159 000	\$

8. Placements temporaires :

	2011		2010	
Dépôts à terme, portant intérêt à 1,38 %, échéant en octobre 2011 (0,60% en 2010)	1 050 000	\$	1 050 000	\$
Certificats de placement garantis, portant intérêt à 0,85 %, échéant en juillet 2013	90 000		1 090 000	
Actions de sociétés publiques	6 201		5 631	
	1 146 201	\$	2 145 631	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

9. Débiteurs :

	2011	2010
Comptes clients	2 627 686 \$	2 080 224 \$
Taxes de vente	302 395	351 772
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	813 877	402 366
Avances à des actionnaires exerçant une influence notable	124 165	131 544
Intérêts à recevoir	10 976	21 998
Impôts à recevoir	104 175	4 643
Autres	152 825	33 889
	4 136 099 \$	3 026 436 \$

10. Stocks :

	2011	2010
Matières premières	4 479 219 \$	3 182 202 \$
Produits en cours	692 900	854 923
Produits finis	7 584 342	7 802 229
Provision pour désuétude	(1 013 678)	(580 038)
Provision pour stocks à rotation lente	(2 520 411)	-
	9 222 372 \$	11 259 316 \$

Au 30 juin 2011, les stocks comprennent une provision pour désuétude d'un montant de 1 013 678 \$ et une provision pour stocks à rotation lente d'un montant de 2 520 411 \$ (580 038 \$ et nil au 30 juin 2010). Cette provision pour stocks à rotation lente est reliée à un surplus d'inventaire et est comptabilisée dans un poste distinct à l'état des résultats. Au 30 juin 2011, le coût des marchandises vendues inclut 433 640 \$ de provision pour désuétude (379 938 \$ au 30 juin 2010) et le montant des stocks comptabilisé en charges est de 8 531 713 \$ (9 027 449 \$ au 30 juin 2010).

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

11. Immobilisations corporelles :

	Prix coûtant	Amortissement cumulé	2011 Valeur comptable nette
Mobilier et agencement	382 469 \$	169 340 \$	213 129 \$
Matériel et outillage	1 935 086	1 062 812	872 274
Équipement informatique	313 731	251 025	62 706
Améliorations locatives	1 178 967	233 094	945 873
Matériel roulant	324 086	164 190	159 896
	4 134 339	1 880 461	2 253 878
Biens loués en vertu de contrats de location- acquisition :			
Équipement informatique	129 040	89 611	39 429
	4 263 379 \$	1 970 072 \$	2 293 307 \$

	Prix coûtant	Amortissement cumulé	2010 Valeur Comptable Nette
Mobilier et agencement	317 471 \$	123 824 \$	193 647 \$
Matériel et outillage	1 551 667	744 328	807 339
Équipement informatique	309 852	227 461	82 391
Améliorations locatives	439 700	187 625	252 075
Matériel roulant	290 481	115 376	175 105
	2 909 171	1 398 614	1 510 557
Biens loués en vertu de contrats de location- acquisition :			
Équipement informatique	129 040	46 598	82 442
	3 038 211 \$	1 445 212 \$	1 592 999 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

12. Actifs incorporels :

			2011	
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	
Site web	69 625 \$	38 681 \$	30 944 \$	
Logiciels	448 841	283 663	165 178	
Relation clients	160 000	94 488	65 512	
Brevets	1 351 983	270 231	1 081 752	
Marques de commerce	880 840	635 837	245 003	
Technologie	4 832 843	1 322 990	3 509 853	
Clauses de non-concurrence	922 000	363 631	558 369	
	8 666 132 \$	3 009 521 \$	5 656 611 \$	

			2010	
	Prix coûtant	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	
Site web	92 500 \$	20 556 \$	71 944 \$	
Logiciels	460 453	152 481	307 972	
Relation clients	160 000	62 488	97 512	
Brevets	1 338 736	198 566	1 140 170	
Marques de commerce	880 840	151 633	729 207	
Technologie	4 132 748	777 246	3 355 502	
Contrat d'agent commercial	2 355 207	929 177	1 426 030	
Clauses de non-concurrence	922 000	268 187	653 813	
	10 342 484 \$	2 560 334 \$	7 782 150 \$	

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, la Société a radié le contrat d'agent commercial et une marque de commerce qui n'était plus utilisée représentant une perte de valeur totale de 1 458 113 \$. Cette perte de valeur d'actifs incorporels a été comptabilisée dans un poste distinct à l'état des résultats.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

13. Autres éléments d'actif :

	2011		2010	
	Prix coûtant	Amortissement Cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Frais de développement reportés ⁽¹⁾	2 127 482 \$	1 460 473 \$	667 009 \$	945 953 \$
	2 127 482 \$	1 460 473 \$	667 009 \$	945 653 \$

(1) Frais de développement reportés :

	2011		2010	
Solde au début de l'exercice	945 653 \$		1 136 895 \$	
Frais de développement capitalisés au cours de l'exercice	336 117		353 767	
Amortissement des frais de développement capitalisés	(614 761)		(545 009)	
	667 009 \$		945 653 \$	

14. Écarts d'acquisition :

	2011			
	Filtration	Désinfectants	Équipements médicaux	Total
Solde au début	2 545 350 \$	2 821 559 \$	2 053 103 \$	7 420 012 \$
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	(492 202)	-	(492 202)
Variation de change	114 091	-	124 494	238 585
Solde à la fin	2 659 441 \$	2 329 357 \$	2 177 597 \$	7 166 395 \$

	2010			
	Filtration	Désinfectants	Équipements médicaux	Total
Solde au début	2 635 207 \$	5 196 559 \$	2 454 551 \$	10 286 317 \$
Acquisitions d'entreprises	135 011	-	-	135 011
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	(2 375 000)	69 700	(2 305 300)
Variation de change	(224 868)	-	(471 148)	(696 016)
Solde à la fin	2 545 350 \$	2 821 559 \$	2 053 103 \$	7 420 012 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

14. Écarts d'acquisition (suite) :

Au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2010, la Société a complété le calcul final de la perte de valeur des écarts d'acquisition pour l'unité d'exploitation incluse dans le secteur des désinfectants en date du 30 juin 2010. L'ajustement qui en a résulté, sans effet sur la trésorerie, s'est traduit par une augmentation de la perte de valeur préliminaire constatée au cours de l'exercice précédent de l'ordre de 24 902 \$.

Au 30 juin 2011, lorsque la Société a amorcé l'analyse de première étape, il a été établi qu'une analyse exhaustive de la deuxième étape était requise pour l'unité d'exploitation incluse dans le secteur des désinfectants. 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. La Société n'a pas été en mesure de compléter cette évaluation exhaustive avant la date de publication des états financiers en raison d'informations manquantes.

D'après l'évaluation préliminaire de la juste valeur estimative de l'actif net de l'unité d'exploitation, la direction estime qu'au 30 juin 2011, la juste valeur de l'écart d'acquisition du secteur des désinfectants se situe à 2 329 357\$. 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 467 300 \$ dans ses états financiers du 30 juin 2011. Cette perte reflète les conditions du marché relatives à ce secteur, principalement le ralentissement de la commercialisation des désinfectants qui se poursuit depuis la fin rapide de la période épidémique du virus de la grippe A (H1N1).

La Société s'attend à achever le calcul final de la perte de valeur des écarts d'acquisition au cours de l'exercice 2012 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 (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

15. Avances bancaires :

La société S.A.S. E.C.M. dispose d'un crédit d'exploitation à demande de 50 000 € qui n'est pas utilisé au 30 juin 2011. Ce crédit porte intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,2 %.

La société Épurair inc. dispose d'un crédit d'exploitation à demande de 400 000 \$ qui est utilisé pour un montant de 300 094 \$ au 30 juin 2011. Ce crédit, portant intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,5 %, est renégociable annuellement. Selon les clauses régissant cet emprunt, le prêt ne doit pas excéder une certaine limite basée sur la valeur des créances et des stocks, la société doit maintenir un ratio de liquidité générale minimum de 1,3 :1 et un ratio d'emprunts sur les capitaux propres réels maximal de 2 :1. Au 30 juin 2011, la filiale respectait ces conditions.

16. Emprunt bancaires :

Les emprunts bancaires octroyés à la société S.A.S. E.C.M. au montant d'origine de 128 125 € (167 011 \$) portaient intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,76 % et de 1,87 % et ont été entièrement remboursés au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011.

17. Billet à terme :

Billet à terme payable par la Société à un actionnaire administrateur exerçant une influence notable au montant d'origine de 90 000 \$, portant intérêt à 12 % et remboursable le 23 juillet 2011.

18. Comptes fournisseurs et charges à payer :

	2011	2010
Comptes fournisseurs	2 685 939 \$	2 143 119 \$
Charges à payer	1 083 732	1 097 815
Salaires et déductions à la source	735 408	551 605
Avances d'un actionnaire exerçant une influence notable	8 936	9 445
	4 514 015 \$	3 801 984 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

19. Dette à long terme :

	2011	2010
S.A.S. E.C.M. :		
Emprunts contractés en euros, portant intérêt à des taux variant entre 3,70 % et 4,56 %, remboursables en versements mensuels de 18 562 \$ (13 254 €), incluant les intérêts, garantis par nantissement sur du matériel et outillage, échéant en janvier et février 2012;	137 552 \$	328 219 \$
Emprunts contractés en euros, sans intérêt, échéant entre mars 2012 et mai 2013;	131 167	204 044
Épurair inc. :		
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,5 %, remboursable par versements mensuels de 3 750 \$ plus intérêts, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang sur de l'équipement spécifique ainsi que par un cautionnement de 1 140 872 \$ de la Société, échéant en juillet 2015;	175 600	-
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,5 %, remboursable par versements mensuels de 3 033 \$ plus intérêts, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang sur de l'équipement spécifique ainsi que par un cautionnement de 1 140 872 \$ de la Société, échéant en mai 2013;	69 767	106 166
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,5 %, remboursable par versements mensuels de 6 250 \$ plus intérêts, garanti par une hypothèque mobilière de premier rang sur de l'équipement spécifique ainsi que par un cautionnement de 1 140 872 \$ de la Société, échéant en juillet 2014;	110 000	-
Emprunt portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,0 %, remboursable par versements mensuels de 3 333 \$ plus les intérêts, garanti par une hypothèque immobilière de premier rang sur l'immeuble ainsi que par un cautionnement de 930 000 \$ de la Société, remboursé en totalité au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011;	-	453 333

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

19. Dette à long terme (suite) :

	2011	2010
Emprunt bancaire garanti par une hypothèque mobilière sur de l'équipement et outillage spécifique, portant intérêt au taux de 8,1 %, remboursable par versements mensuels de 4 399 \$, capital et intérêts, remboursé en totalité au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011;	-	115 531
Noveko International inc. :		
Obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 20).	-	71 786
	624 086 \$	1 279 079 \$
Tranche à court terme	(350 345)	(475 432)
	273 741 \$	803 647 \$

Le taux préférentiel s'élevait à 3,00 % au 30 juin 2011 (2,50 % au 30 juin 2010).

Les remboursements, incluant les versements en vertu des contrats de location-acquisition, à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont estimés aux montants suivants :

2012	350 345 \$
2013	146 808 \$
2014	81 933 \$
2015	45 000 \$

20. Obligations découlant de contrats de location-acquisition :

	2011	2010
Noveko International inc. :		
Contrat de location d'équipement informatique, remboursables par mensualités de 5 741 \$ incluant les intérêts calculés au taux de 17 %, échéant le 21 avril 2011	- \$	78 852 \$
	-	78 852
Intérêts inclus dans les versements	-	(7 066)
Solde des obligations	- \$	71 786 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

21. Capital-actions :

a) Autorisé :

Au 30 juin 2011, 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 :

	2011	2010
91 946 144 actions catégorie A (75 925 912 en 2010)	103 540 806	\$ 95 620 532

c) Transactions de l'exercice 2011 :

- i) Émission de 8 900 000 actions catégorie A en contrepartie de 5 340 000 \$ en espèces.
- ii) Émission de 6 267 584 unités en contrepartie de 2 507 034 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action catégorie A et d'un demi bon de souscription, chaque bon de souscription permettant l'achat d'une action catégorie A de la Société au prix de 0,60 \$ l'action et ce, pour une période de 36 mois suite à l'émission des bons. Une valeur de 463 801 \$ a été accordée aux bons de souscription et la différence de 2 043 232 \$ a été imputée au capital-actions.

Dans le cadre de l'émission de ces 6 267 584 unités, la Société a payé à l'agent une commission en espèces de 49 000 \$ et lui a émis des bons de courtier lui permettant d'acquérir 122 500 actions catégorie A de la Société au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'en mars 2014. Une valeur de 18 130 \$ leur a été accordée comme frais d'émission d'actions et la contrepartie a été imputée au surplus d'apport.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

21. Capital-actions (suite) :

c) Transactions de l'exercice 2011 (suite) :

- ii) La juste valeur de la portion des bons de souscription des unités émises et des bons de courtier a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation utilisant une régression de Monte Carlo en fonction des hypothèses suivantes :

	2011
Rendement moyen pondéré prévu de l'action	Néant
Volatilité moyenne pondérée prévue	110 %
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	2,05 %
Durée moyenne pondérée prévue	36 mois

Au 30 juin 2011, aucun bon de courtier n'a été exercé.

- iii) Émission de 850 148 unités en contrepartie de 595 104 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action catégorie A et d'un demi bon de souscription, chaque bon de souscription permettant l'achat d'une action catégorie A de la Société au prix de 2,00 \$ l'action et ce, pour une période de 24 mois suite à l'émission des bons. Une valeur de 68 012 \$ a été accordée aux bons de souscription et la différence de 527 092 \$ a été imputée au capital-actions. Dans le cadre de l'émission de ces 850 148 unités, la Société a payé à l'agent une commission en espèces de 7 200 \$.

La juste valeur de la portion des bons de souscription des unités émises a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	2011
Rendement moyen pondéré prévu de l'action	Néant
Volatilité moyenne pondérée prévue	90 %
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	1,67 %
Durée moyenne pondérée prévue	24 mois

Au 30 juin 2011, aucun bon de souscription n'a été exercé.

- iv) Émission de 2 500 actions catégorie A suite à l'exercice de 2 500 bons de souscription en contrepartie de 7 500 \$ en espèces et d'un transfert de 2 450 \$ des bons de souscription.

d) Transactions de l'exercice 2010 :

- i) Émission de 136 665 actions catégorie A suite à l'exercice de 136 665 options d'achat d'actions en contrepartie de 130 866 \$ en espèces et d'un virement de 89 941 \$ du surplus d'apport.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

21. Capital-actions (suite) :

d) Transactions de l'exercice 2010 (suite) :

- ii) Émission de 1 574 554 actions catégorie A suite à l'exercice du droit de conversion de 1 887 414 \$ de débetures convertibles. Des montants de 1 728 329 \$ et de 348 567 \$ ont été transférés des débetures convertibles garanties et de la composante capitaux propres des débetures convertibles garanties respectivement.
- iii) Émission de 7 156 000 unités en contrepartie de 15 743 200 \$ en espèces. Chaque unité est composée d'une action catégorie A et d'un demi bon de souscription, chaque bon de souscription complet permettant l'achat d'une action catégorie A de la Société au prix de 3,00 \$ l'action et ce, pour une période de 36 mois suite à leur émission. Une valeur de 3 189 000 \$ a été accordée aux bons de souscription et la différence de 12 554 200 \$ a été imputée au capital-actions.

Dans le cadre de l'émission de ces 7 156 000 unités, la Société a octroyée 490 571 options d'achat d'unités aux courtiers permettant l'achat de 490 571 actions catégorie A et 245 285 bons de souscription complet au prix moyen pondéré de 2,58 \$ l'unité jusqu'en octobre 2012. Une valeur de 732 000 \$ leur a été accordée comme frais d'émission d'actions et la contrepartie a été imputée au surplus d'apport.

La juste valeur de la portion des bons de souscription des unités émises et des options d'achat d'unités octroyées aux courtiers a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation utilisant une régression de Monte Carlo en fonction des hypothèses suivantes :

	2010
Rendement moyen pondéré prévu de l'action	Néant
Volatilité moyenne pondérée prévue	104 %
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	2,09 %
Durée moyenne pondérée prévue	36 mois

Au 30 juin 2011, aucune option d'achat d'unités n'a été exercée.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

22. 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 un tel cas, le prix d'exercice sera égal à la moyenne pondérée des cours de clôture sur une période de 5 jours précédant l'octroi 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 des régimes entre le 30 juin 2010 et le 30 juin 2011 :

	2011		2010	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début	8 104 932	2,92 \$	7 791 597	3,47 \$
Octroyées	200 000	0,60	1 960 000	1,52
Exercées	-	-	(136 665)	0,96
Annulées	(2 136 934)	3,71	(1 510 000)	4,13
Solde à la fin	6 167 998	2,56 \$	8 104 932	2,92 \$
Options pouvant être levées à la fin de l'exercice	5 369 998	2,78 \$	6 430 932	3,35 \$
Moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées au cours de l'exercice		0,44 \$		1,02 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

22. 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 juin 2011 :

		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	0,50	1 542 998
1,31 \$	150 000	0,75	150 000
2,75 \$	50 000	0,92	50 000
6,80 \$	1 000 000	1,33	1 000 000
4,85 \$	10 000	2,00	10 000
3,95 \$	200 000	2,00	200 000
3,82 \$	200 000	2,08	200 000
3,85 \$	200 000	2,08	200 000
3,52 \$	300 000	2,08	300 000
3,05 \$	200 000	2,17	200 000
2,49 \$	100 000	2,17	100 000
3,98 \$	200 000	2,25	200 000
1,18 \$	50 000	2,42	50 000
0,60 \$	200 000	2,50	200 000
0,87 \$	90 000	2,67	82 000
2,14 \$	60 000	3,08	56 000
2,58 \$	215 000	3,42	129 000
1,00 \$	1 200 000	3,92	660 000
0,60 \$	200 000	4,42	40 000
	6 167 998	2,04	5 369 998

a) Transactions de l'exercice 2011 :

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé 200 000 options d'achat d'actions permettant l'achat de 200 000 actions catégorie A à un prix d'exercice moyen pondéré de 0,60 \$ l'action dont les droits acquis s'échelonnent sur 30 mois.

b) Transactions de l'exercice 2010 :

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé 1 960 000 options d'achat d'actions permettant l'achat de 1 960 000 actions catégorie A à un prix d'exercice moyen pondéré de 1,52 \$ l'action dont les droits acquis s'échelonnent entre 12 et 30 mois.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

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

c) Coût de rémunération :

Pour l'exercice terminé le 30 juin 2011, le coût de rémunération pour le régime représente une charge de 488 359 \$, dont 353 882 \$ pour des salariés (3 413 576 \$, dont 2 078 307 \$ pour des salariés, pour l'exercice terminé le 30 juin 2010).

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 :

	2011	2010
Rendement moyen pondéré prévu de l'action	Néant	Néant
Volatilité moyenne pondérée prévue	96,88 %	101 %
Taux d'intérêt moyen pondéré sans risque	2,27 %	2,67 %
Durée moyenne pondérée prévue	60 mois	60 mois

23. Bons de souscription :

Le tableau suivant dresse un sommaire de l'évolution de la situation des bons de souscription entre le 30 juin 2010 et le 30 juin 2011 :

	2011		2010	
	Nombre de bons	Montant	Nombre de bons	Montant
Solde au début	3 878 000	3 348 000 \$	-	- \$
Émis	3 558 866	531 813	3 878 000	3 348 000
Exercés	(2 500)	(2 450)	-	-
Solde à la fin	7 434 366	3 877 363 \$	3 878 000	3 348 000 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

23. Bons de souscription (suite) :

Le tableau suivant résume les renseignements sur les bons de souscription en circulation au 30 juin 2011 :

Prix d'exercice	Nombre	Durée de vie contractuelle pondérée restante (mois)
3,00 \$	3 575 500	16
1,00 \$	300 000	17
0,60 \$	3 133 792	33
2,00 \$	425 074	22
	7 434 366	

a) Transactions de l'exercice 2011 :

- i) Émission, au moment de l'émission de 6 267 584 actions catégorie A, de 3 133 792 bons de souscription permettant l'achat de 3 133 792 actions catégorie A au prix de 0,60 \$ l'action jusqu'en mars 2014. Une valeur de 463 801 \$ leur a été accordée, déterminée au moyen du modèle d'évaluation utilisant une régression de Monte Carlo. Ces bons de souscription comportent une clause d'exercice prématuré correspondant à 30 jours, au gré de la Société, si le prix moyen de l'action est égal ou supérieur à 1,50 \$ pendant une période de 20 jours ouvrables consécutifs.
- ii) Émission, au moment de l'émission de 850 148 unités catégorie A, de 425 074 bons de souscription permettant l'achat de 425 074 actions catégorie A au prix de 2,00 \$ l'action jusqu'en avril 2013. Une valeur de 68 012 \$ leur a été accordée, déterminée au moyen du modèle d'évaluation Black & Scholes.

b) Transactions de l'exercice 2010 :

- i) Émission, au moment de l'émission de 7 156 000 actions catégorie A, de 3 578 000 bons de souscription permettant l'achat de 3 578 000 actions catégorie A au prix de 3,00 \$ l'action jusqu'en octobre 2012. Une valeur de 3 189 000 \$ leur a été accordée. Ces bons de souscription comportent une clause d'exercice prématuré correspondant à 30 jours, au gré de la Société, si le prix moyen de l'action est égal ou supérieur à 4,50 \$ pendant une période de 20 jours ouvrables consécutifs.
- ii) Émission de 300 000 bons de souscription permettant l'achat de 300 000 actions catégorie A au prix de 1,00 \$ l'action jusqu'en mai 2013. Une valeur de 159 000 \$ leur a été accordée déterminée au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

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

Les variations survenues au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011 se détaillent comme suit :

	2011	2010
Solde au début de l'exercice	(1 285 522) \$	(166 928) \$
Gain (perte) non réalisé sur la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes de l'exercice	253 309	(1 118 594)
Solde à la fin de l'exercice	(1 032 213) \$	(1 285 522) \$

25. Engagements contractuels :

- a) Au 30 juin 2011, le solde des engagements contractuels incluant des baux locatifs s'échelonnant jusqu'en 2020 s'établit à 6 345 547 \$. La charge des loyers comptabilisés durant l'exercice est de 838 419 \$ (679 004 \$ au 30 juin 2010). Les paiements minimaux des cinq prochains exercices sont les suivants :

2012	1 284 280 \$
2013	1 150 440 \$
2014	884 982 \$
2015	774 731 \$
2016	601 195 \$

- b) La Société s'est engagée à verser à une société actionnaire exerçant une influence notable, une redevance trimestrielle correspondant au moindre de 45 000 \$ ou de 25 % des flux de trésorerie consolidés liés aux activités d'exploitation pour autant que ces derniers soit positifs et que le fonds de roulement soit supérieur à 6 000 000 \$. Ces versements s'effectueront jusqu'à l'atteinte du maximum de 520 000 \$ établi aux fins de l'entente. Au 30 juin 2011, aucun montant n'a encore été versé en vertu de cette entente.
- c) La Société s'est engagée à verser des redevances trimestrielles de 1 % des revenus bruts qui seront générés par le brevet acquis dans le cadre de l'acquisition de Bolduc Leroux inc. et de tout autre brevet découlant de cette invention. Au 30 juin 2011, 3 150 \$ (11 726 \$ au 30 juin 2010) ont été versés en vertu de cette entente.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

26. Opérations entre apparentés :

a) Transactions de l'exercice 2011 :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, la Société a accordé un mandat pour la vente de ses 2 bâtisses disponibles à la vente à une société dont l'un des dirigeants exerce une influence notable sur la Société. Ce mandat a entraîné le versement de commissions en espèces de 97 500 \$. Cette opération a eu lieu dans le cours normal des activités et est mesurée à la valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

b) Transactions de l'exercice 2010 :

i) Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2010, la Société a acheté une immobilisation corporelle auprès d'un actionnaire exerçant une influence notable pour une contrepartie en espèces de 11 500 \$. Cette opération a eu lieu dans le cours normal des activités et est mesurée à la valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

ii) Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2010, la Société a octroyé un mandat de représentation, afin de relocaliser ses bureaux, à une société dont l'un des dirigeants exerce une influence notable sur la Société. Ce mandat n'entraînera aucune sortie de fonds de la Société.

27. 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 de capital, la Société peut émettre des 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, 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.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

28. 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 le conseil, 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'intérêts du marché.

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 l'exercice terminé le 30 juin 2011 et de l'exercice terminé le 30 juin 2010 aurait été négligeable.

La Société a des dettes qui portent intérêts à des taux variables. 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 des taux d'intérêts 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 étrangères fluctuent en raison des variations des 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 Société est exposée au risque de change sur ses instruments financiers libellés en dollars américains et en euro, tel qu'indiqué au tableau suivant :

	<u>US</u> 30 juin 2011	<u>US</u> 30 juin 2010	<u>Euro</u> 30 juin 2011	<u>Euro</u> 30 juin 2010
Trésorerie	16 368 \$	60 267 \$	461 \$	16 835 \$
Débiteurs	114 997	450 257	557 247	511 309
Créditeurs	268 180	510 635	819 456	6 929

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

28. Instruments financiers (suite) :

b) Risque de change (suite) :

Compte tenu des risques mentionnés ci-dessus au 30 juin 2011, et toutes choses étant égales par ailleurs, une dépréciation ou une appréciation de 5 % du dollar canadien par rapport au dollar américain ou 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 115 000 \$.

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 elle ne s'est pas acquittée de ses obligations selon les modalités et conditions de ces contrats intervenus avec la Société.

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 70 620 \$ au 30 juin 2011 (893 232 \$ au 30 juin 2010).

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 de la contrepartie maximal 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, par la demande d'encaissement des placements temporaires et par l'accès aux marchés financiers.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

28. Instruments financiers (suite) :

d) Risque de liquidité (suite) :

Les échéances des obligations contractuelles non actualisées des passifs financiers étaient les suivantes au 30 juin 2011 :

	Total	Échéances		
		Moins d'un an	2 ans	Plus de 2 ans
Billet à terme	90 000 \$	90 000 \$	- \$	- \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	4 514 015	4 514 015	-	-
Dette à long terme	624 086	350 345	146 808	126 933

e) Juste valeur :

La juste valeur des espèces et quasi-espèces, de l'encaisse en fidéicomis, des comptes clients, des avances à des actionnaires, des autres débiteurs, des intérêts à recevoir, des avances et emprunts bancaires, des comptes fournisseurs et charges à payer et du billet à terme 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 de 1,5 % d'une valeur comptable de 355 367 \$ 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 l'exercice se présentaient comme suit :

	Niveau	Valeur comptable	30 juin 2011		30 juin 2010	
			Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Placements temporaires	1	1 146 201 \$	1 146 201 \$	2 145 631 \$	2 145 631 \$	
Dette à long terme	s/o	624 086	617 950	1 279 080	1 245 006	
Passifs à long terme disponibles à la vente	s/o	1 755 056	1 755 056	1 977 264	1 977 264	

Les méthodes et hypothèses suivantes ont servi à estimer la juste valeur de chaque instrument financier :

i) Placements temporaires :

La juste valeur a été déterminée selon le cours du marché.

ii) Dette à long terme :

La juste valeur a été déterminée selon la valeur actualisée des versements futurs de capital et d'intérêts exigibles en vertu des contrats d'emprunt, actualisés en fonction des taux d'intérêt que la Société peut actuellement obtenir sur le marché pour des instruments d'emprunt identiques ou similaires.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

29. Informations sectorielles :

Suite à l'abandon des activités de sa filiale Bolduc Leroux inc., la direction a déterminé que la Société exerce 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.

Informations sur les résultats et les actifs des secteurs :

	2011		2010
Produits provenant de clients externes :			
Équipements médicaux	10 654 659	\$	8 834 220 \$
Désinfectants	718 843		2 551 461
Masques	27 892		1 390 295
Filtration	2 895 294		2 331 974
Autres	-		2 704
	14 296 688	\$	15 110 654 \$
Bénéfice(perte) avant amortissement, frais financiers et impôts sur les bénéfices :			
Équipements médicaux	1 493 429	\$	251 250 \$
Désinfectants	(2 861 050)		(2 740 748)
Masques	(2 632 923)		(2 266 232)
Filtration	(2 054 417)		(1 685 215)
Autres	(4 763 560)		(7 995 480)
	(10 818 521)	\$	(14 436 425) \$
Amortissement :			
Équipements médicaux	905 213	\$	777 585 \$
Désinfectants	106 499		123 808
Masques	70 700		70 419
Filtration	244 965		290 585
Autres	1 053 867		1 155 877
	2 381 244	\$	2 418 274 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

29. Informations sectorielles (suite) :

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

	2011		2010	
Intérêts débiteurs :				
Équipements médicaux	55 030	\$	49 385	\$
Désinfectants	25 905		17 993	
Masques	7 369		(5 644)	
Filtration	48 698		29 901	
Autres	50 063		110 271	
	187 065	\$	201 906	\$
Impôts sur les bénéfices :				
Équipements médicaux	21 045	\$	(260 439)	\$
Désinfectants	-		-	
Masques	-		-	
Filtration	(240 587)		(93 914)	
Autres	(70 390)		(76 456)	
	(289 932)	\$	(430 809)	\$
Bénéfices nets (pertes nettes) tirés des activités poursuivies :				
Équipements médicaux	585 975	\$	(555 879)	\$
Désinfectants	(3 905 721)		(4 441 996)	
Masques	(2 648 470)		(2 510 416)	
Filtration	(1 988 163)		(1 980 110)	
Autres	(6 532 333)		(10 874 190)	
	(14 488 712)	\$	(20 362 591)	\$
Actifs :				
Équipements médicaux	11 965 740	\$	8 769 811	\$
Désinfectants	4 663 007		7 491 135	
Masques	3 103 363		4 754 039	
Filtration	9 843 446		9 685 677	
Autres	2 288 204		4 845 933	
Actifs disponibles à la vente	3 814 776		7 128 515	
	35 678 536	\$	42 675 110	\$
Dépenses en immobilisations corporelles et incorporelles :				
Équipements médicaux	619 314	\$	554 622	\$
Désinfectants	4 971		34 813	
Masques	13 245		91 944	
Filtration	745 370		14 705	
Autres	472 565		233 871	
	1 855 465	\$	929 955	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

29. Informations sectorielles (suite) :

La répartition géographique des immobilisations et des éléments de survalueur de la Société est la suivante :

	2011		2010	
Canada	5 236 254	\$	5 053 309	\$
France	2 529 891		2 398 505	
Algérie	383 350		340 228	
Luxembourg	593 636		516 034	
Taiwan	578 630		577 893	
Chine	137 941	\$	127 042	\$
	9 459 702		9 013 011	

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

	2011		2010	
Canada	3 716 106	\$	4 799 919	\$
Amérique latine	544 318		345 494	
États-Unis	659 854		447 361	
Europe	3 824 242		4 886 595	
Afrique et Asie	5 552 168		4 631 285	
Revenus totaux	14 296 688	\$	15 110 654	\$

Les revenus ont été ventilés par secteur géographique en fonction de l'emplacement des clients. Aucun client ne représentait plus de 10 % des revenus totaux en 2011 et en 2010.

30. Impôts sur les bénéfices :

a) La charge d'impôt sur les bénéfices diffère du montant d'impôt par application des taux statutaires pour les raisons suivantes :

	2011		2010	
Impôts au taux d'imposition applicable de 29,15 % (30,40 % en 2010)	(4 307 975)	\$	(6 321 194)	\$
Avantages fiscaux non comptabilisés	3 236 249		3 257 780	
Différence entre les taux statutaires au Canada et ceux applicable aux filiales étrangères	82 809		236 954	
Rémunération à base d'actions non déductible	142 389		1 037 727	
Autres écarts	556 596		1 357 924	
	(289 932)	\$	(430 809)	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

30. Impôts sur les bénéfices (suite) :

b) Les impôts futurs se détaillent comme suit :

	2011		2010	
Actifs d'impôts futurs :				
Pertes fiscales reportables	14 086 575	\$	11 680 070	\$
Immobilisations corporelles et autres éléments	861 081		472 885	
Frais de financement reportés	218 149		407 763	
	15 165 805		12 560 718	
Moins la provision pour moins-value	(14 967 559)		(12 541 294)	
Actifs d'impôts futurs constatés	198 246	\$	19 424	\$
Passifs d'impôts futurs :				
Excédent de l'amortissement fiscal sur l'amortissement comptable des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	748 798	\$	830 291	\$
Passifs d'impôts futurs constatés	748 798	\$	830 291	\$
Passifs d'impôts futurs nets	550 552	\$	810 867	\$

c) Les avantages fiscaux de la Société se détaillent comme suit :

Les pertes fiscales à reporter s'élèvent à environ 44 804 000 \$ au fédéral, à environ 45 353 000 \$ au provincial et à environ 6 259 000 \$ à l'étranger. Aucun montant de perte fiscale n'a été reconnu à titre d'actifs d'impôts futurs à l'exception de celles de S.A.S E.C.M. et d'Épurair inc. Ces pertes fiscales viennent à échéance de la façon suivante :

	Fédéral		Provincial	
2014	850 000		847 000	
2015	188 000		187 000	
2026	2 819 000	\$	3 304 000	\$
2027	4 161 000		4 058 000	
2028	7 419 000		7 448 000	
2029	6 978 000		7 039 000	
2030	11 861 000		11 900 000	
2031	10 528 000		10 570 000	
	44 804 000	\$	45 353 000	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

30. Impôts sur les bénéfices (suite) :

La Société dispose également d'un solde non déduit des dépenses de recherche et développement pouvant servir à réduire le revenu imposable au cours des années futures et qui s'élève à 2 596 000 \$ au fédéral et à 2 018 000 \$ au provincial.

Enfin, la Société dispose d'un montant de 648 000 \$ de crédit d'impôts à l'investissement qui pourrait servir à réduire l'impôt à payer au fédéral. Ce crédit non remboursable n'a pas été comptabilisé au bilan.

31. Éventualité :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2010, une poursuite a été intentée contre la Société et deux de ses filiales par un ancien employé. La Société et ses filiales contestent cette réclamation qui, de l'avis de leurs conseillers juridiques, est non fondée. Il est actuellement impossible d'évaluer le dénouement du litige et le montant que la Société et ses filiales pourraient, le cas échéant, devoir verser. Aucune provision à cet effet n'a été constituée aux états financiers.

32. Événement postérieur à la date du bilan :

- a) Le 1^{er} juillet 2011, la Société a cédé 30 % des actions qu'elle détenait dans sa filiale Noveko Algérie en contrepartie de 188 011 \$ à un dirigeant de cette dernière, afin de se conformer avec la nouvelle réglementation en vertu du nouveau Code des marchés publics algérien.
- b) Le 26 juillet, la Société a obtenu un financement intérimaire d'un montant de 670 000 \$ provenant d'administrateurs, de dirigeants et d'initiés de la Société. Ce financement intérimaire a pris la forme de débentures convertibles portant intérêts à un taux annuel de 12 %.
- c) Le 28 septembre 2011, la Société a procédé à la clôture d'un financement de 6 000 000 \$, consistant en une facilité de crédit de 4 000 000 \$ et en débentures convertibles au montant de 2 000 000 \$. La facilité de crédit s'élève à un montant maximum de 4 000 000 \$ pour une période de 24 mois à partir de la date de clôture. La facilité de crédit et les débentures portent intérêt à un taux annuel de 12 %. Les détenteurs des débentures auront le droit, à leur entière discrétion et en tout temps jusqu'à la date d'échéance, de convertir le montant en capital des débentures en actions catégorie A de la Société, à un prix de conversion de 0,60 \$ l'action. Toutes les avances consenties en vertu de la facilité de crédit, ainsi que la portion non convertie des débentures, seront remboursables par la Société 24 mois à partir de la date de clôture. Afin de garantir ses obligations en vertu de la facilité de crédit et des débentures convertibles, la Société a accordé des hypothèques sur la totalité de ses éléments d'actifs, incluant les actions qu'elle détient dans ses filiales. De plus, chacune des filiales canadiennes de la Société a également accordé des hypothèques sur la totalité de leurs biens mobiliers et immobiliers respectifs.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010

33. Chiffres correspondants :

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