

États financiers consolidés intermédiaires de

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010

(non audités)

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés par la direction de Noveko International inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

États financiers consolidés intermédiaires

Trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010

États financiers

État consolidé de la situation financière.....	1
Compte consolidé de résultat	2
État consolidé du résultat global	3
État consolidé des variations des capitaux propres.....	4
Tableau consolidé des flux de trésorerie	5
Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires	6

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

État consolidé de la situation financière
(non audités; en dollars canadiens)

	note	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 2010
ACTIF				
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 620 431 \$	683 562 \$	639 543 \$
Trésorerie en fidécommiss		-	-	87 787
Placements à court terme		1 006 186	1 146 201	2 145 631
Clients et autres débiteurs		4 340 850	4 136 099	3 026 436
Stocks		8 847 027	9 222 372	11 259 316
Charges payées d'avance		631 566	663 299	627 644
Actifs détenus en vue de la vente	7	3 833 593	3 845 435	7 128 515
Total des actifs courants		22 279 653	19 696 968	24 914 872
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	11	2 282 945	2 389 250	1 675 321
Immobilisations incorporelles	12	5 449 012	5 625 667	7 710 206
Autres éléments d'actif	12	562 563	667 009	945 653
Goodwill	13	7 119 550	7 166 395	7 420 012
Actif d'impôt différé		198 627	198 246	19 424
Total des actifs non courants		15 612 697	16 046 567	17 770 616
Total de l'actif		37 892 350 \$	35 743 535 \$	42 685 488 \$
Passif et capitaux propres				
Passifs courants				
Emprunts bancaires	15	- \$	- \$	167 011 \$
Billet à terme	16	-	90 000	-
Fournisseurs et autres créditeurs		4 463 977	4 514 015	3 801 984
Partie courante de la dette à long terme	17	213 450	350 345	475 432
Passifs détenus en vue de la vente		3 225 574	3 374 547	3 533 735
Total des passifs courants		7 903 001	8 328 907	7 978 162
Passifs non courants				
Dette à long terme	17	2 607 437	273 741	803 647
Débetures convertibles garanties	19	1 617 526	-	-
Passif d'impôt différé		660 963	748 798	830 291
Total des passifs non courants		4 885 926	1 022 539	1 633 938
Total du passif		12 788 927	9 351 446	9 612 100
Capitaux propres				
Capital social	20	103 540 806	103 540 806	95 620 532
Composante capitaux propres des débetures convertibles garanties		206 435	-	-
Bons de souscription	22	3 877 363	3 877 363	3 348 000
Surplus d'apport		23 841 989	23 874 177	23 139 334
Cumul de l'autre élément du résultat global		209 742	253 309	-
Déficit		(106 600 399)	(105 153 566)	(89 034 478)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Noveko International inc.		25 075 936	26 392 089	33 073 388
Participations ne donnant pas le contrôle		27 487	-	-
Total des capitaux propres		25 103 423	26 392 089	33 073 388
Total du passif et des capitaux propres		37 892 350 \$	35 743 535 \$	42 685 488 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

AU NOM DU CONSEIL,

(signé) *André Leroux*, administrateur

(signé) *Léon Assayag*, administrateur

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Compte consolidé de résultat
Pour les trimestres clos les 30 septembre
(non audités, en dollars canadiens)

	note	2011	2010
Produits des activités ordinaires		2 947 806 \$	2 746 928 \$
Coûts des ventes (excluant l'amortissement)		(1 889 067)	(1 520 590)
Marge brute		1 058 739	1 226 338
Frais de vente et d'administration (excluant l'amortissement)	8 c)	(2 356 219)	(3 157 270)
Rémunération fondée sur des actions		35 943	(307 916)
Autres produits		47 992	-
Recherche et développement	8 c)	(196 348)	(335 942)
Crédit d'impôt à la recherche et au développement		89 151	77 993
		(2 379 481)	(3 723 135)
Résultat opérationnel avant amortissements, frais financiers nets et impôts sur les résultats		(1 320 742)	(2 496 797)
Amortissement	8 a)	(504 277)	(696 661)
Résultat opérationnel		(1 825 019)	(3 193 458)
Charges financières	8 b)	(57 441)	(51 462)
Produits financiers		-	2 659
Gain (perte) de change		80 075	395 659
		22 634	346 856
Résultat avant impôts sur les résultats et activités abandonnées		(1 802 385)	(2 846 602)
Impôts sur les résultats:			
Exigibles		41 865	(43 030)
Différés		90 533	(3 786)
		132 398	(46 816)
Résultat net des activités poursuivies		(1 669 987)	(2 893 418)
Résultat net des activités abandonnées	7	84 156	(87 584)
Résultat net		(1 585 831) \$	(2 981 002) \$
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions catégorie A de Noveko International inc.		(1 584 337)	(2 981 002)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 494)	-
		(1 585 831)	(2 981 002)
Résultat de base et dilué par action :			
Des activités poursuivies		(0,02) \$	(0,04) \$
Des activités abandonnées		0,00 \$	0,00 \$
Total		(0,02) \$	(0,04) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué		91 946 144	76 006 347

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

État consolidé du résultat global
Pour les trimestres clos les 30 septembre
(non audités, en dollars canadiens)

	2011	2010
Résultat net de la période	(1 585 831) \$	(2 981 002) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat:		
Variation des écarts de change non réalisés sur la conversion des états financiers d'établissements à l'étranger	(43 567)	271 586
Total du résultat global de la période	(1 629 398) \$	(2 709 416) \$
Total du résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	5 701 \$	- \$
Total du résultat global attribuable aux actionnaires de Noveko International inc.	(1 635 099)	(2 709 416)
	(1 629 398) \$	(2 709 416) \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

État consolidé des variations des capitaux propres
 Pour les trimestres clos les 30 septembre
 (non audités, en dollars canadiens)

	Capital social	Composantes capitaux propres des débetures convertibles garanties	Bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul de l'autre élément du résultat global	Déficit	Total attribuable aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} juillet 2011	103 540 806	\$ -	\$ 3 877 363	\$ 23 874 177	\$ 253 309	\$ (105 153 566)	\$ 26 392 089	\$ -	\$ 26 392 089
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(1 584 337)	(1 584 337)	(1 494)	(1 585 831)
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	(43 567)	-	(43 567)	7 195	(36 372)
Gain sur disposition d'une filiale	-	-	-	-	-	157 764	157 764	21 786	179 550
Émission de débetures convertibles	-	210 059	-	-	-	-	210 059	-	210 059
Remboursement de débetures convertibles	-	(3 624)	-	3 624	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	(35 812)	-	-	(35 812)	-	(35 812)
Frais d'émission de capitaux propres	-	-	-	-	-	(20 260)	(20 260)	-	(20 260)
Solde au 30 septembre 2011	103 540 806	\$ 206 435	\$ 3 877 363	\$ 23 841 989	\$ 209 742	(106 600 399)	\$ 25 075 936	\$ 27 487	\$ 25 103 423

	Capital social	Composantes capitaux propres des débetures convertibles garanties	Bons de souscription	Surplus d'apport	Cumul de l'autre élément du résultat global	Déficit	Total attribuable aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 1 ^{er} juillet 2010	95 620 532	\$ -	\$ 3 348 000	\$ 23 139 334	\$ -	\$ (89 034 478)	\$ 33 073 388	\$ -	\$ 33 073 388
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(2 981 002)	(2 981 002)	-	(2 981 002)
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	271 586	-	271 586	-	271 586
Émission d'actions	4 440 000	-	-	-	-	-	4 440 000	-	4 440 000
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	307 880	-	-	307 880	-	307 880
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	-	(5 250)	(5 250)	-	(5 250)
Solde au 30 septembre 2010	100 060 532	\$ -	\$ 3 348 000	\$ 23 447 214	\$ 271 586	(92 020 730)	\$ 35 106 602	\$ -	\$ 35 106 602

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Tableau consolidé des flux de trésorerie
Pour les trimestres clos les 30 septembre
(non audités, en dollars canadiens)

	note	2011	2010
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles :			
Résultat net		(1 585 831) \$	(2 981 002) \$
Ajustements pour :			
Impôts différés		(90 533)	3 786
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties		18 381	-
Rémunération fondée sur des actions		(35 943)	307 916
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations corporelles		(2 257)	723
Amortissements	8 a)	504 277	693 133
Perte (gain) de change		(8 166)	(335)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	7	(32 974)	40 521
		(1 233 046)	(1 935 258)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	9 a)	152 289	1 269 739
		(1 080 757)	(665 519)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :			
Encaissement de placements à court terme		140 000	1 090 000
Acquisition de placements à court terme		-	(1 590 000)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(33 794)	(135 870)
Produits de disposition d'immobilisations corporelles		6 003	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(21 585)	(141 759)
Trésorerie en fidéicommis		-	287
Encaissement lié à la disposition partielle d'une filiale		179 550	-
Frais de développement reportés, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement encaissés		(58 671)	(87 165)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	7	-	(3 200)
		211 503	(867 707)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement :			
Variation nette des emprunts bancaires		-	2 626
Remboursement de capital sur la dette à long terme		(499 984)	(97 595)
Intérêts versés sur débetures convertibles garanties		(14 758)	-
Nouvelle dette à long terme nette des frais de financement		2 607 440	-
Émission de débetures convertibles nettes des frais de financement		2 473 701	-
Remboursement de débetures convertibles		(670 000)	-
Émissions d'actions catégorie A et de bons de souscription		-	4 440 000
Frais d'émission d'actions		-	(5 250)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	7	(40 612)	67 460
		3 855 787	4 407 241
Augmentation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		2 986 533	2 874 015
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		683 562	639 543
Variation des cours de change		(49 664)	(131 465)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		3 620 431 \$	3 382 093 \$

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies comprennent des intérêts versés pour un montant de 59 068 \$ (46 626 \$ au 30 septembre 2010) et des impôts sur les résultats reçus de 751 \$ (versés de 15 586 \$ au 30 septembre 2010).

Pour les opérations sans effet sur la trésorerie, voir la note 9.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

1. Statuts constitutifs et nature des activités :

Noveko International inc. (la « Société ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société, qui est la société ultime, est cotée à la Bourse de Toronto. Le siège social est situé au 1155 boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 1900, Montréal (Québec), Canada.

La Société et ses filiales (collectivement le « Groupe ») œuvrent 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^{MD} 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 »); et
- 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 »).

Les états financiers consolidés pour le trimestre clos le 30 septembre 2011 ont été approuvés par le conseil d'administration le 13 décembre 2011.

2. Base de présentation et continuité d'exploitation :

a) Base de présentation :

En raison de l'adoption des normes et interprétations de l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et du remplacement des principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR ») par les Normes internationales d'informations financière (« IFRS ») pour les entreprises ayant une obligation d'information du public, les présents états financiers consolidés non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2011 ont été dressés conformément à l'IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Comme ces états financiers consolidés correspondent à la présentation initiale par le Groupe de ses résultats et de sa situation financière aux termes des IFRS, ils ont été établis conformément à l'IFRS 1 « Première application des Normes internationales d'information financière ».

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux méthodes comptables que le Groupe prévoit adopter dans ses états financiers au 30 juin 2012. Ces méthodes comptables sont fondées sur les normes IFRS publiées applicables à ce moment-là. Les méthodes comptables décrites à la note 3 ont été appliquées à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés et pour la préparation de la situation financière d'ouverture en date de transition aux IFRS. Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés sont fondées sur les IFRS publiées et en vigueur au 13 décembre 2011. Toute modification ultérieure apportée aux IFRS qui sont publiées et en vigueur au 30 juin 2012 pourrait donner lieu à un retraitement des présents états financiers consolidés, y compris des ajustements transitoires comptabilisés lors de la conversion aux IFRS.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

2. Base de présentation et continuité d'exploitation (suite) :

a) Base de présentation (suite) :

Sous réserve de certains choix transitoires présentés à la note 5, le Groupe applique de façon cohérente les mêmes méthodes comptables dans son état consolidé d'ouverture de la situation financière en IFRS au 1^{er} juillet 2010 et dans toutes les périodes présentées comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. La note 5 présente l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie présentés par le Groupe, y compris la nature et l'effet des modifications importantes apportées aux méthodes comptables par rapport à celles utilisées dans les derniers états financiers consolidés annuels du Groupe.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires sont préparés en vue de fournir une mise à jour des états financiers consolidés annuels présentés au 30 juin 2011. Par conséquent, ils n'incluent pas toute l'information présentée dans les états financiers consolidés annuels avec lesquels ils doivent être lus en parallèle. Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire présentée ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier.

b) Continuité d'exploitation :

Ces états financiers ont été dressés conformément à l'hypothèse de la continuité d'exploitation qui suppose que le Groupe 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 du Groupe à poursuivre ses activités.

Nous aurons besoin de recueillir des capitaux supplémentaires dans le futur et ce, pour soutenir notre croissance. L'hypothèse de la continuité d'exploitation du Groupe 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.

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

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables :

a) Base d'évaluation :

À l'exception de certains actifs non courants et instruments financiers à la juste valeur, les états financiers ont été préparés et évalués selon la base du coût historique. Les principales méthodes comptables sont présentées ci-après.

b) Périmètre et méthodes de consolidation :

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, Épurair inc., Purer Life Technology Co., Ltd., Noveko Taiwan Co., Ltd et Noveko (Beijing) Hi-Tech Development Limited, toutes détenues à 100 %, et de sa filiale SARL Noveko Algérie détenue à 70 % depuis le 1^{er} juillet 2011. Les sociétés entrent dans le périmètre de consolidation à la date à laquelle leur contrôle est acquis par la Société, et ce, jusqu'à ce que le contrôle cesse. Les filiales sont des entités contrôlées par la Société. Lorsque les méthodes comptables des filiales diffèrent de celles de la Société, elles sont ajustées au moment de la préparation de l'information financière consolidée afin que leurs informations financières soient conformes aux méthodes comptables de la Société.

Acquisitions survenues à partir du 1^{er} juillet 2010

Les acquisitions sont constatées selon la méthode de l'acquisition. Au moment de l'acquisition de filiales, la Société évalue les actifs et passifs identifiables acquis à leur juste valeur et toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise est évaluée sur la base de la quote-part des participations ne donnant pas le contrôle dans la juste valeur nette de ces éléments. Les coûts directement attribuables à la transaction sont imputés en charge dans le compte de résultat. La différence entre la juste valeur des actifs remis, des passifs encourus, des instruments de capitaux propres émis au moment de la transaction et de la juste valeur de l'actif net acquis est comptabilisée comme un goodwill à l'actif. Dans les cas où la contrepartie est inférieure à la juste valeur de l'actif net acquis, le gain est imputé directement au compte de résultat. La Société n'a fait aucune acquisition depuis le 1^{er} juillet 2010.

Acquisitions survenues avant le 1^{er} juillet 2010

Dans le cadre de sa transition vers les IFRS, la Société a choisi de ne pas réévaluer les acquisitions faites avant le 1^{er} juillet 2010. Ceci a été fait en accord avec l'application anticipée, le 1^{er} juillet 2010, du chapitre 1582 « Regroupements d'entreprise » dont le contenu des paragraphes et des annexes correspond à celui de l'IFRS 3. Pour les acquisitions survenues avant le 1^{er} juillet 2010, le goodwill représente le montant comptabilisé sous le référentiel antérieur qui était les PCGR.

Les opérations et les soldes intersociétés, ainsi que les gains et pertes latents sur les opérations entre les sociétés du Groupe, sont éliminés lors de la préparation de l'information financière consolidée.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

c) Conversion des comptes en devises étrangères :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des états financiers consolidés de Noveko International inc. La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Elle est déterminée en considérant la monnaie dans laquelle sont libellés les produits et les charges de l'entité. Lorsque cette analyse n'est pas concluante, d'autres facteurs sont pris en considération, comme le mode de financement et les relations avec la société-mère.

Conversion des opérations en devises étrangères

Dans le cadre de la préparation des états financiers de chaque entité, les transactions libellées dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité sont comptabilisées en appliquant le cours du change en vigueur à la date de transaction. À chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en utilisant le cours en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires comptabilisés à la juste valeur et libellés en monnaie étrangère sont convertis en utilisant les cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Les éléments non monétaires qui sont évalués au coût historique et libellés en monnaie étrangère ne sont pas reconvertis. Les différences de change sont comptabilisées au compte de résultat de la période au cours de laquelle elles surviennent.

Conversion des établissements en devises étrangères

Aux fins de la présentation des états financiers consolidés, les actifs et passifs liés aux activités du Groupe à l'étranger sont libellés en dollar canadien en appliquant les cours de change à la date de clôture. Les éléments de produits et de charges sont convertis au cours de change moyen pour la période. Toutefois, si les cours de change connaissent des fluctuations importantes au cours de cette période, les produits et les charges sont convertis au cours en vigueur à la date de transaction. Les écarts de change qui surviennent, le cas échéant, sont classés dans les capitaux propres et comptabilisés au cumul de l'autre élément du résultat global. Ces écarts de change sont comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle l'activité à l'étranger est cédée.

Les ajustements du goodwill et de la juste valeur découlant de l'acquisition d'une activité à l'étranger sont traités comme un actif ou un passif de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

En date de transition aux IFRS, le 1^{er} juillet 2010, le Groupe a fait le choix, selon IFRS 1.D13, de remettre à zéro le compte de cumul de conversion des établissements étrangers établi selon le précédent référentiel comptable.

Le 1^{er} juillet 2011, le Groupe a changé la monnaie fonctionnelle de la filiale Noveko Trading 2008 LLC qui était le forint hongrois pour le dollar canadien en raison de nouveaux faits et circonstances pour cette filiale.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

d) Jugements, estimations et hypothèses :

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS exige que la direction procède à des jugements, estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants présentés au titre des produits et des charges au cours de la période considérée. Ces jugements, estimations et hypothèses sont révisées périodiquement et au besoin, des ajustements sont apportés aux résultats de la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

Les éléments dont les résultats réels pourraient différer de ces jugements, estimations et hypothèses incluent, entre autres, 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 d'utilité des éléments d'immobilisations corporelles et incorporelles aux fins du calcul de l'amortissement, les hypothèses utilisées pour les tests de dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles et du goodwill, la détermination de la provision pour garantie, la détermination de la provision pour impôts sur les résultats, les hypothèses utilisées pour le calcul de la charge de rémunération fondée sur des actions, la détermination de la juste valeur des instruments financiers, la détermination de la juste valeur des actifs et passifs acquis lors de l'acquisition d'entreprises et la juste valeur implicite du goodwill. Les crédits d'impôts 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.

Immobilisations incorporelles et goodwill

Les valeurs associées aux immobilisations incorporelles identifiables et au goodwill impliquent d'importantes estimations et hypothèses, incluant celles qui ont trait aux entrées et sorties de trésorerie futures, aux taux d'actualisation et aux durées des actifs. Ces estimations importantes nécessitent une part de jugement considérable, lequel pourrait avoir une incidence sur les résultats futurs du Groupe si les estimations actuelles du rendement futur et des justes valeurs changeaient. Le Groupe évalue la perte de valeur en comparant le montant recouvrable d'une immobilisation incorporelle identifiable ou du goodwill avec sa valeur comptable.

Ces actifs font l'objet d'une revue afin de déceler un indice de dépréciation à chaque date de l'état consolidé de la situation financière et le Groupe effectue ses tests de dépréciation annuels du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables au cours du quatrième trimestre.

Charge de rémunération fondée sur des actions

L'estimation des paiements fondés sur des actions exige la sélection d'un modèle d'évaluation approprié et la prise en compte des données nécessaires au modèle d'évaluation choisi. Le Groupe fait des estimations quant à la volatilité de ses propres actions, la durée de vie probable des options, la période d'exercice de ces options et les extinctions prévues. Le modèle utilisé par le Groupe est le modèle d'évaluation Black & Scholes.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

e) Instruments financiers :

Tous les instruments financiers détenus par le Groupe sont classés dans l'une des catégories suivantes : actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat, 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 majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués 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 actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats. Le Groupe n'a aucun actif financier classé 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 dans les autres éléments du résultat global. Le Groupe n'a aucun actif financier classé dans cette catégorie.
- 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. La trésorerie et équivalents de trésorerie, la trésorerie en fidéicommiss, les placements à court terme, les clients et autres débiteurs ont été classés comme prêts et créances tandis que les emprunts bancaires, le billet à terme, les fournisseurs et autres créditeurs, la partie courante de la dette à long terme, la dette à long terme et les débetures convertibles garanties 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.

Le Groupe 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).

f) Trésorerie et équivalent de trésorerie :

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements liquides, achetés trois mois ou moins avant leur échéance, et ils sont présentés au prix coûtant, lequel se rapproche de sa juste valeur.

g) Placements à court terme :

Les placements à court terme, constitués d'actions cotées en bourse et de dépôts à terme, sont des actifs financiers classés comme étant des prêts et créances et, à ce titre, sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif à chaque date d'état de la situation financière.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

h) Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués au moindre du coût (méthode du coût moyen pondéré pour Noveko inc., S.A.S. E.C.M., Épurair inc. et Purer Life Technology Co., Ltd. et méthode du premier entré – premier sorti 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 coût standard pour S.A.S. E.C.M., Noveko Taiwan Co., Ltd. et Purer Life Technology Co., Ltd., méthode du prix de détail pour Bolduc Leroux inc., méthode du coût moyen pondéré pour Noveko inc., Épurair inc. et Noveko Trading 2008 LLC et méthode du premier entré – premier sorti 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 basée sur une capacité normale de production.

La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des affaires, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

i) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles, y compris les actifs loués aux termes d'un contrat de location-financement sont comptabilisés au coût, déduction faite des crédits d'impôt à la recherche et au développement et d'autres subventions gouvernementales y afférents, du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les coûts incluent toutes les dépenses directement attribuables à l'acquisition, à la mise en valeur et à la construction de l'actif. Lorsque des parties identifiables d'une immobilisation ont des durées d'utilité différentes, elles sont comptabilisées comme des immobilisations corporelles distinctes.

Le coût de remplacement d'une partie identifiable d'une immobilisation corporelle est constaté à la valeur comptable de l'actif corporel s'il est probable que des avantages économiques vont être générés par cet item et que son coût peut être évalué. La valeur comptable de la partie remplacée est alors décomptabilisée. Les coûts d'entretien sont comptabilisés au compte de résultat au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

Les gains et pertes sur disposition d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le montant du produit de disposition avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle et sont constatés dans le compte de résultat.

L'amortissement est calculé sur la valeur amortissable de l'immobilisation corporelle, qui est son coût, moins sa valeur résiduelle. L'amortissement est constaté au compte de résultat selon le mode d'amortissement qui représente le mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs liés à l'actif. Les actifs corporels loués sont amortis sur la période la plus courte entre la durée du bail et leur durée de vie utile, à moins qu'il soit certain que le Groupe deviendra propriétaire de l'actif à la fin de la durée du bail.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

i) Immobilisations corporelles (suite) :

Les méthodes d'amortissement retenues par le Groupe sont les suivantes :

Élément d'actif	Méthode	Taux/période
Mobilier et agencement	Solde décroissant ou linéaire	20 % 5 ans
Matériel et outillage	Solde décroissant ou linéaire	10 %, 20 % et 30 % 5 et 10 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-financement	Linéaire	3 ans

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont révisées à la fin de chaque exercice et lorsqu'approprié.

j) Immobilisations incorporelles :

Immobilisations incorporelles acquises séparément

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les durées d'utilité estimées, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement sont révisées à la fin de chaque exercice et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective. L'amortissement passé en charges est calculé sur la durée d'utilité estimative.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

j) Immobilisations incorporelles (suite) :

Les méthodes d'amortissement retenues par le Groupe sont les suivantes :

Élément d'actif	Méthode	Taux/période
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

Immobilisations incorporelles générées en interne

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

Les frais de développement, 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 à tous les critères d'une immobilisation incorporelle générée en interne :

- la faisabilité technique de l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Le montant initial comptabilisé au titre d'une immobilisation incorporelle générée en interne est égal à la somme des dépenses engagées à partir de la date à laquelle cette immobilisation incorporelle a satisfait pour la première fois aux critères de comptabilisation énumérés ci-dessus. Ces dépenses incluent les coûts des matières premières, la main d'œuvre directe, les frais généraux de fabrication et, pour les projets débutés à partir du 1^{er} juillet 2010, les frais de financement directement attribuables à l'immobilisation incorporelle pour l'amener dans l'état et le lieu pour laquelle soit prête à être utilisée.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

j) Immobilisations incorporelles (suite) :

Immobilisations incorporelles générées en interne (suite)

Lorsqu'aucune immobilisation incorporelle générée en interne ne peut être comptabilisée, les dépenses de développement sont passées en charges dans les résultats de la période au cours de laquelle elles sont engagées et elles ne peuvent pas être incorporées ultérieurement lorsque les critères sont rencontrés.

Après la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles générées en interne sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les frais de développement, lorsqu'ils répondent aux critères d'une immobilisation incorporelle générée en interne, sont amortis en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 2 ans, à partir de l'exercice au cours duquel le projet est prêt à être mis en service. .

k) Goodwill :

Le goodwill est l'excédent du coût de l'acquisition de l'entreprise acquise sur la juste valeur des actifs nets acquis. Le goodwill 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 génératrice de trésorerie excède la valeur recouvrable de ce goodwill, une perte de valeur est constatée dans le compte de résultat pour un montant égal à l'excédent et est présentée sous un poste distinct dans le compte de résultat.

Pour les acquisitions réalisées avant le 1^{er} juillet 2010, le goodwill est inclus à la valeur comptable précédemment comptabilisées selon les anciens PCGR du Canada. En date de transition, un test de dépréciation du goodwill a été réalisé.

l) Dépréciation d'actifs non courants :

Les actifs non courants ayant une durée d'utilité indéterminée, par exemple le goodwill, ainsi que les projets de développement non terminés ne sont pas amortis et sont soumis à un test de recouvrabilité chaque année. Les actifs non courants ayant une durée d'utilité déterminée, par exemple les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles, sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Pour les besoins de l'évaluation de la dépréciation, certains actifs sont soumis individuellement à un test et certains autres sont évalués au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif non courant ou d'une unité génératrice de trésorerie excède la valeur recouvrable et est comptabilisée au compte de résultat. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité qui est la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie pertinent. Les actifs non courants autre que le goodwill ayant subis une dépréciation font l'objet d'une révision à chaque fin d'exercice pour voir s'il y a possibilité de renverser la perte de valeur.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

m) Provisions :

Les provisions sont comptabilisées si le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, s'il est probable que le Groupe sera tenu d'éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision est la meilleure estimation de la contrepartie nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture, compte tenu des risques et des incertitudes liés à l'obligation. Si une provision est évaluée en fonction des estimations de flux de trésorerie nécessaires pour éteindre l'obligation actuelle, sa valeur comptable correspond à la valeur actualisée de ces flux de trésorerie.

S'il est prévu qu'une partie ou la totalité des avantages économiques nécessaires à l'extinction d'une provision seront recouverts d'un tiers, le montant à recevoir est comptabilisé comme un actif si on a la quasi-certitude que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut être évalué de façon fiable.

Contrats déficitaires

Les obligations actuelles résultant de contrats déficitaires sont comptabilisées et évaluées comme des provisions. Un contrat est considéré déficitaire lorsque le Groupe a conclu un contrat pour lequel les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat.

Garanties

Le Groupe 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.

Passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises

Les passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises sont initialement comptabilisés à la juste valeur, à la date d'acquisition. Aux dates de clôtures ultérieures, ces passifs éventuels sont évalués à la valeur la plus élevée entre le montant qui serait comptabilisé selon IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », et le montant initialement comptabilisé diminué du cumul de l'amortissement comptabilisé selon IAS 18 « Produit des activités ordinaires ».

n) Débentures convertibles :

Les débentures sont présentées selon leurs composantes. La composante passif, représentant l'obligation d'effectuer des paiements d'intérêts, est présentée comme un passif à long terme, et la composante capitaux propres, représentant l'option de conversion, est présentée dans les capitaux propres comme « Composante capitaux propres des débentures convertibles ».

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

n) Débentures convertibles (suite) :

La valeur de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en actualisant les paiements futurs d'intérêts et de capital à un taux d'actualisation représentant le taux d'emprunt de la Société pour des débentures similaires n'ayant aucun droit de conversion. La valeur comptable de la composante capitaux propres a été déterminée en déduisant la valeur comptable de la composante passif du montant de la contrepartie reçue pour les débentures convertibles. Tout frais de transaction directement attribuable à cet instrument composé est ajouté à chaque composante en proportion de leur valeur comptable initiale.

Suite à la constatation initiale, la composante dette est mesurée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La composante capitaux propres n'est pas réévaluée suite à sa constatation initiale.

Les intérêts, dividendes, pertes et gains liés à la composante de passif sont constatés en résultat. Les distributions aux détenteurs des composantes de capitaux propres sont constatées en capitaux propres, nettes d'impôt.

Lorsque l'option de conversion est exercée, la composante capitaux propres des débentures convertibles sera transférée au capital social. Si l'option de conversion n'est pas exercée à la date d'échéance des débentures convertibles, la composante capitaux propres des débentures convertibles sera transférée au surplus d'apport.

o) Capitaux propres :

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions. Les coûts liés à l'émission d'actions ou d'options d'achat d'actions sont présentés dans les capitaux propres, nets d'impôts, en déduction du produit d'émission. Le déficit inclus les résultats des années antérieures et de l'année courante.

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux bons de souscription en fonction de la juste valeur déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black & Scholes et le montant résiduel est attribué au capital social.

Les bons de souscription comprennent les montants liés aux bons de souscription émis jusqu'à l'exercice de ces instruments de capitaux propres, auquel cas les montants sont transférés au capital social. À la date d'échéance, les montants non exercés seront transférés au surplus d'apport.

Le surplus d'apport se compose de la charge de rémunération fondée sur des actions, de la valeur des bons de souscription expirés et de la valeur de la composante capitaux propres des débentures convertibles expirées.

Les dividendes sont inclus dans le passif dans la période où le versement est approuvé par le conseil d'administration.

Toutes les transactions avec les actionnaires sont présentées séparément dans les capitaux propres.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

p) 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, des débentures convertibles et des bons de souscription en vue de calculer le résultat dilué par action. Pour calculer sa perte diluée par action, la Société suppose que toutes les options dilutives et les bons de souscription dilutifs de la Société ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions catégorie A au cours moyen de marché des actions catégorie A pendant la période. La débenture convertible est antidilutive lorsque son intérêt (après déductions des impôts et autres variations des produits et des charges) par action catégorie A qui peut être obtenu à la conversion excède le résultat de base 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 le Groupe subit des pertes.

q) Secteurs opérationnels :

Les secteurs opérationnels sont présentés selon les mêmes critères utilisés pour la production du rapport interne remis au chef des opérations. Le chef des opérations, qui s'occupe d'allouer les ressources et d'évaluer la performance des secteurs opérationnels, est considéré comme étant le comité d'organisation prenant les décisions stratégiques.

r) Produits des activités ordinaires :

Le Groupe n'a qu'une seule catégorie principale de produits des activités ordinaires, soit la vente de plusieurs produits. Le Groupe constate les produits des activités ordinaires 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, lorsque le prix de vente est déterminé ou déterminable et que les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

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. Les produits d'intérêt sont comptabilisés sur une base d'exercice selon la méthode du taux effectif.

s) 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 conformément à l'IAS 20. L'aide gouvernementale est comptabilisée lorsqu'il existe une certitude raisonnable que le Groupe a respecté les conditions du programme de subvention approuvé ou, dans le cas des crédits d'impôt, lorsqu'une assurance raisonnable qu'ils seront obtenus est atteinte.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

t) Rémunération fondée sur des actions :

Le Groupe gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et personnes fournissant des services continus au Groupe qui y sont admissibles. Ce régime ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si le Groupe ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, il doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscription aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Au moment de l'exercice d'une option sur actions, les produits reçus moins les coûts de transaction directement attribuables sont portés au capital social. Les charges accumulées liées aux options sur actions comptabilisées au surplus d'apport sont transférées au capital social.

u) Impôts sur les résultats :

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. Celle-ci est constatée dans le compte de résultat, sauf pour l'impôt relié aux éléments inclus dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres. Dans ces cas précis, la charge d'impôt est comptabilisée respectivement dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

L'impôt à recevoir ou à payer correspond aux obligations ou aux réclamations des périodes précédentes ou courantes des autorités fiscales qui ne sont pas toujours reçues ou payées à la fin de la période financière. L'impôt exigible est calculé en fonction du bénéfice fiscal qui diffère du résultat net. Ce calcul a été effectué en fonction des taux d'imposition et des lois en vigueur à la fin de la période financière.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

3. Principales conventions comptables (suite) :

u) Impôts sur les résultats (suite) :

Le Groupe suit la méthode du passif fiscal sur les différences temporelles pour la comptabilisation des impôts différés sur les résultats. Selon cette méthode, les éléments d'actif et de passif d'impôts différés 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.

L'incidence sur les éléments d'actif et de passif d'impôts différés de tout changement des taux d'imposition est incluse dans les résultats. Les actifs et passifs d'impôts différés sont déterminés en fonction des taux d'imposition et des lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qui est à prévoir, s'appliqueront au revenu imposable des périodes au cours desquelles les actifs et passifs seront recouverts. Les éléments d'actif d'impôts différés doivent être constatés uniquement lorsqu'il est probable qu'ils se réaliseront.

v) Coût d'emprunt :

Le Groupe incorpore les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production de ses actifs qualifiés au cours de la construction active de ceux-ci. Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

w) Contrats de location :

Les actifs détenus aux termes de contrats de location qui font en sorte que le Groupe obtient la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif (contrat de location-financement) sont inscrits à l'actif au plus faible de la juste valeur des immobilisations corporelles ou de la valeur actuelle estimée des paiements minimaux de location. L'obligation correspondante au titre du contrat de location-financement est incluse dans les obligations au titre des contrats de location-financement. La composante intérêt est répartie aux exercices pendant la durée du contrat de location afin de tenir compte d'un taux d'intérêt constant sur le solde de l'obligation.

Les contrats de location pour lesquels les risques et avantages sont conservés par le bailleur sont considérés comme des contrats de location simple. Les paiements au titre du contrat de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

4. Modifications comptables futures :

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et interprétations IAS 8.31 de normes existantes et de nouveaux amendements ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et le Groupe ne les a pas adoptés de façon anticipée. La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables du Groupe au cours du premier exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouveaux amendements, qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers consolidés du Groupe, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

4. Modifications comptables futures (suite) :

a) IFRS 9 *Instruments financiers* :

En octobre 2010, l'IASB a modifié la norme IFRS 9 *Instruments financiers* en remplacement de la norme IFRS 9 *Instruments financiers*, publiée en novembre 2009, et IFRIC 9 *Réexamen de dérivés incorporés*. La nouvelle norme fournit des indications sur le classement et le reclassement des passifs financiers, sur leur évaluation et sur la présentation des gains et pertes, par le biais du résultat, des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.

Les exigences relatives aux passifs financiers, ajoutées en octobre 2010, reprennent en majeure partie les exigences d'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, sauf en ce qui concerne les variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit pour les passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat, qui seraient généralement comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. En juillet 2011, l'IASB a proposé un report au 1^{er} juillet 2015. Un exposé sondage est en cours. Une application anticipée est autorisée.

b) IFRS 10 *États financiers consolidés* :

En mai 2011, l'IASB a publié la norme IFRS 10 *États financiers consolidés* qui établit les principes de préparation et de présentation des états financiers consolidés lorsqu'une société contrôle une ou plusieurs autres entités. IFRS 10 fournit un modèle unique de consolidation qui identifie le contrôle comme étant la base pour la consolidation. Cette nouvelle norme décrit comment appliquer le principe de contrôle pour identifier les situations lorsqu'une société contrôle une autre société et ainsi présenter des états financiers consolidés. IFRS 10 détermine également des exigences d'information à fournir relativement à la présentation d'états financiers consolidés. IFRS 10 annule et remplace IAS 27 *États financiers consolidés et individuels* et SIC-12 *Consolidation – Entités ad hoc*.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Une application anticipée est autorisée.

c) IFRS 12 *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités* :

En mai 2011, l'IASB a publié la norme IFRS 12 *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*. IFRS 12 intègre, dans une seule norme, les informations à fournir relatives aux participations dans des filiales, dans des accords conjoints, dans des entreprises associées et dans des entités structurées. L'objectif de l'IFRS 12 est d'exiger une information qui puisse permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la base du contrôle, toute restriction sur les actifs consolidés et les passifs, les expositions aux risques résultant des participations dans des entités structurées non consolidées et la participation des intérêts minoritaires dans les activités des entités consolidées.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Une application anticipée est autorisée.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

4. Modifications comptables futures (suite) :

d) IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* :

En mai 2011, l'IASB a publié un guide d'évaluation de la juste valeur comprenant les informations à fournir en notes aux états financiers. Ce guide est développé dans la norme IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur*. L'objectif de ce guide est de fournir un jeu unique de règles applicables à l'ensemble des évaluations à la juste valeur requises par les IFRS. Il ne constitue pas un accroissement des possibilités d'utiliser la juste valeur.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Une application anticipée est autorisée.

e) IAS 1 *Présentation des états financiers* :

En juin 2011, l'IASB a modifié la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* exigeant que les entités qui préparent leurs états financiers conformément aux IFRS regroupent les autres éléments du résultat global (AÉRG) susceptibles d'être reclassés dans la section du résultat net du compte de résultat et regroupent séparément ceux qui ne le seront pas. Ces modifications confirment également les exigences actuelles qui requièrent la présentation du résultat net et des AÉRG dans un état unique ou dans deux états consécutifs.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2012. Une application anticipée est autorisée.

Le Groupe est à évaluer l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés et à déterminer si elle les appliquera de manière anticipée.

5. Explication de la transition aux IFRS :

Tel que décrit à la note 2, il s'agit des premiers états financiers consolidés intermédiaires préparés pour une partie de la période couverte par les premiers états financiers IFRS annuels. Les états financiers consolidés de la Société de l'exercice terminé le 30 juin 2012 seront les premiers états financiers annuels consolidés conformes aux IFRS.

Les conventions comptables présentées à la note 3 ont été appliquées lors de la préparation des états financiers pour le trimestre clos le 30 septembre 2011, pour l'information comparative présentée dans ces états financiers provenant de l'exercice financier terminé le 30 juin 2011 et pour la préparation des états financiers IFRS d'ouverture au 1^{er} juillet 2010 (la date de transition du Groupe). L'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière, les capitaux propres, le résultat global et les flux de trésorerie est présentée et décrite dans la présente note, et est expliquée plus en détail dans les notes afférentes aux tableaux.

Comme l'IFRS 1 exige de fournir des informations comparatives, la première date à laquelle le Groupe a appliqué les IFRS était le 1^{er} juillet 2010. L'IFRS 1 exige que les nouveaux adoptants appliquent rétrospectivement toutes les normes IFRS en vigueur à la date de présentation, qui pour le Groupe, sera le 30 juin 2012. Toutefois, la norme permet certaines exemptions facultatives et certaines exceptions obligatoires pour les nouveaux adoptants des IFRS.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

a) Exceptions et exemptions de l'application rétrospective choisies par le Groupe :

Pour établir les présents états financiers consolidés conformément à l'IFRS 1, le Groupe a appliqué les exceptions obligatoires et les exemptions facultatives suivantes à l'application rétrospective intégrale des IFRS :

- Regroupements d'entreprise : Ce choix permet au Groupe d'adopter l'IFRS 3 prospectivement à compter de la date de transition. Ainsi, le Groupe a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 3 rétrospectivement aux regroupements d'entreprises ayant eu lieu avant le 1^{er} juillet 2010. Conséquemment, les soldes selon les PCGR canadiens relativement aux regroupements d'entreprises conclus avant cette date ont été reportés sans ajustement.
- Rémunération fondée sur des actions : Le Groupe a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 2 rétrospectivement aux options octroyées avant le 7 novembre 2002 et aux options octroyées après le 7 novembre 2002 dont les droits sont devenus acquis avant la date de transition.
- Montant cumulé des différences de conversion : Le Groupe a choisi de ramener les écarts de conversion cumulés à zéro à la date de transition.
- Coûts d'emprunt : Le Groupe a choisi d'appliquer l'IFRS 23 prospectivement à compter de la date de transition. Par conséquent, la comptabilisation des coûts d'emprunt avant la date de transition n'a pas été réévaluée dans l'état consolidé de la situation financière d'ouverture en IFRS.
- Décomptabilisation d'actifs et de passifs financiers : Les actifs et passifs qui ont été décomptabilisés avant le 1^{er} juillet 2010 selon le référentiel antérieur n'ont pas été comptabilisés selon les IFRS. Le Groupe a appliqué par anticipation la modification de l'IFRS à ce sujet au niveau de la date d'application de l'exception soit le 1^{er} juillet 2010.
- Estimations : La direction n'a pas eu recours à la connaissance d'événements ultérieurs pour créer ou réviser des estimations. Ainsi, les estimations faites précédemment par la direction conformément aux anciens PCGR du Canada n'ont pas été révisées pour l'application aux IFRS.

Les tableaux suivants présentent l'effet des normes IFRS sur les états consolidés de la situation financière, les comptes consolidés de résultat, les états consolidés du résultat global et sur les états consolidés des variations des capitaux propres pour les périodes spécifiées en titre de chacun des tableaux.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effets de l'adoption des IFRS sur l'état de la situation financière :

Le tableau qui suit présente le rapprochement de l'état consolidé de la situation financière établi selon les anciens PCGR canadiens au 1^{er} juillet 2010 et celui établi selon les IFRS.

Au 1^{er} juillet 2010
(Date de transition)

	Notes	PCGR	Effet du passage aux IFRS	État de la situation financière d'ouverture IFRS
Trésorerie et équivalents de trésorerie		639 543 \$	-	639 543 \$
Trésorerie en fidéicommiss		87 787	-	87 787
Placements à court terme		2 145 631	-	2 145 631
Clients et autres débiteurs		3 026 436	-	3 026 436
Stocks		11 259 316	-	11 259 316
Charges payées d'avance		627 644	-	627 644
Actifs détenus en vue de la vente	b	1 231 858	5 896 657	7 128 515
Total des actifs courants		19 018 215	5 896 657	24 914 872
Immobilisations corporelles	c	1 592 999	82 322	1 675 321
Immobilisations incorporelles	d	7 782 150	(71 944)	7 710 206
Autres éléments d'actif		945 653	-	945 653
Goodwill		7 420 012	-	7 420 012
Actif d'impôt différé		19 424	-	19 424
Actifs détenus en vue de la vente	b	5 896 657	(5 896 657)	-
Total des actifs non courants		23 656 895	(5 886 279)	17 770 616
Total des actifs		42 675 110 \$	10 378 \$	42 685 488 \$
Emprunts bancaires		167 011 \$	-	167 011 \$
Billets à terme		-	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs		3 801 984	-	3 801 984
Partie courante de la dette à long terme		475 432	-	475 432
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 780 589	1 753 146	3 533 735
Total des passifs courants		6 225 016	1 753 146	7 978 162
Dette à long terme		803 647	-	803 647
Passif d'impôt différé		830 291	-	830 291
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 753 146	(1 753 146)	-
Total des passifs non courants		3 387 084	(1 753 146)	1 633 938
Total des passifs		9 612 100	-	9 612 100
Capital social		95 620 532	-	95 620 532
Bons de souscription		3 348 000	-	3 348 000
Surplus d'apport	e	22 874 810	264 524	23 139 334
Cumul de l'autre élément du résultat global	f	(1 285 522)	1 285 522	-
Déficit		(87 494 810)	(1 539 668)	(89 034 478)
Total des capitaux propres		33 063 010	10 378	33 073 388
Total du passif et des capitaux propres		42 675 110 \$	10 378 \$	42 685 488 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effets de l'adoption des IFRS sur l'état de la situation financière (suite) :

Le tableau qui suit présente le rapprochement de l'état consolidé de la situation financière établi selon les anciens PCGR canadiens au 30 septembre 2010 et celui établi selon les IFRS.

Au 30 septembre 2010

	Notes	PCGR	Effet du passage aux IFRS	État de la situation financière IFRS
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 382 093 \$	-	3 382 093 \$
Trésorerie en fidéicommiss		58 932	-	58 932
Placements à court terme		2 646 050	-	2 646 050
Clients et autres débiteurs		2 936 087	-	2 936 087
Stocks		11 170 257	-	11 170 257
Charges payées d'avance		595 889	-	595 889
Actifs détenus en vue de la vente	b	1 263 337	5 899 858	7 163 195
Total des actifs courants		22 052 645	5 899 858	27 952 503
Immobilisations corporelles	c	1 633 079	85 727	1 718 806
Immobilisations incorporelles	d	7 770 253	(64 236)	7 706 017
Autres éléments d'actif		893 970	-	893 070
Goodwill		7 640 513	-	7 640 513
Actif d'impôt différé		19 424	-	19 424
Actifs détenus en vue de la vente	b	5 899 858	(5 899 858)	-
Total des actifs non courants		23 857 097	(5 878 367)	17 978 730
Total des actifs		45 909 742 \$	21 491 \$	45 931 233 \$
Emprunts bancaires		182 078 \$	-	182 078 \$
Fournisseurs et autres créditeurs		4 860 560	-	4 860 560
Partie courante de la dette à long terme		484 562	-	484 562
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 991 259	1 697 406	3 688 665
Total des passifs courants		7 518 459	1 697 406	9 215 865
Dette à long terme		736 572	-	736 572
Passif d'impôt différé		872 194	-	872 194
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 697 406	(1 697 406)	-
Total des passifs non courants		3 306 172	(1 697 406)	1 608 766
Total des passifs		10 824 631	-	10 824 631
Capital social		100 060 532	-	100 060 532
Bons de souscription		3 348 000	-	3 348 000
Surplus d'apport	e	23 116 464	330 750	23 447 214
Cumul de l'autre élément du résultat global	f	(1 013 936)	1 285 522	271 586
Déficit		(90 425 949)	(1 594 781)	(92 020 730)
Total des capitaux propres		35 085 111	21 491	35 106 602
Total du passif et des capitaux propres		45 909 742 \$	21 491 \$	45 931 233 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effets de l'adoption des IFRS sur l'état de la situation financière (suite) :

Le tableau qui suit présente le rapprochement de l'état consolidé de la situation financière établi selon les anciens PCGR canadiens au 30 juin 2011 et celui établi selon les IFRS.

				Au 30 juin 2011
				(fin du dernier exercice financier présenté selon le référentiel comptable antérieur)
	Notes	PCGR	Effet du passage aux IFRS	État de la situation financière IFRS
Trésorerie et équivalents de trésorerie		683 562 \$	-	683 562 \$
Trésorerie en fidéicommiss		-	-	-
Placements à court terme		1 146 201	-	1 146 201
Clients et autres débiteurs		4 136 099	-	4 136 099
Stocks		9 222 372	-	9 222 372
Charges payées d'avance		663 299	-	663 299
Actifs détenus en vue de la vente	b	973 595	2 871 840	3 845 435
Total des actifs courants		16 825 128	2 871 840	19 696 968
Immobilisations corporelles	c	2 293 307	95 943	2 389 250
Immobilisations incorporelles	d	5 656 611	(30 944)	5 625 667
Autres éléments d'actif		667 009	-	667 009
Goodwill		7 166 395	-	7 166 395
Actif d'impôt différé		198 246	-	198 246
Actifs détenus en vue de la vente	b	2 871 840	(2 871 840)	-
Total des actifs non courants		18 853 408	(2 806 841)	16 046 567
Total des actifs		35 678 536 \$	64 999 \$	35 743 535 \$
Emprunts bancaires		-	-	-
Billets à terme		90 000	-	90 000
Fournisseurs et autres créditeurs		4 514 015	-	4 514 015
Partie courante de la dette à long terme		350 345	-	350 345
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 839 176	1 535 371	3 374 547
Total des passifs courants		6 793 536	1 535 371	8 328 907
Dette à long terme		273 741	-	273 741
Passif d'impôt différé		748 798	-	748 798
Passifs détenus en vue de la vente	b	1 535 371	(1 535 371)	-
Total des passifs non courants		2 557 910	(1 535 371)	1 022 539
Total des passifs		9 351 446	-	9 351 446
Capital social		103 540 806	-	103 540 806
Bons de souscription		3 877 363	-	3 877 363
Surplus d'apport	e	23 381 299	492 878	23 874 177
Cumul de l'autre élément du résultat global	f	(1 032 213)	1 285 522	253 309
Déficit		(103 440 165)	(1 713 401)	(105 153 566)
Total des capitaux propres		26 327 090	64 999	26 392 089
Total du passif et des capitaux propres		35 678 536 \$	64 999 \$	35 743 535 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effet de l'adoption des IFRS sur le compte consolidé de résultat :

Le tableau qui suit présente le rapprochement du compte consolidé de résultat établi selon les anciens PCGR canadiens pour l'exercice financier terminé le 30 juin 2011 et celui établi selon les IFRS.

	note	PCGR	Effet du passage aux IFRS	IFRS
Produits des activités ordinaires		14 296 688 \$	- \$	14 296 688 \$
Coûts des ventes (excluant l'amortissement)		(8 649 310)	-	(8 649 310)
Marge brute		5 647 378	-	5 647 378
Frais de vente et d'administration (excluant l'amortissement)	b	(12 819 136)	11 438	(12 807 698)
Perte sur stocks à rotation lente		(2 520 411)	-	(2 520 411)
Rémunération fondée sur des actions	e	(488 469)	(228 354)	(716 823)
Autres produits	b	-	92 235	92 235
Recherche et développement		(1 143 448)	-	(1 143 448)
Crédit d'impôt à la recherche et au développement		505 565	-	505 565
		(16 465 899)	(124 681)	(16 590 580)
Résultat opérationnel avant amortissements, frais financiers nets et impôts sur les résultats		(10 818 521)	(124 681)	(10 943 202)
Amortissement	b, c, d,	(2 381 244)	43 183	(2 338 061)
Résultat opérationnel		(13 199 765)	(81 498)	(13 281 263)
Charges financières		(187 065)	-	(187 065)
Produits financiers	b	94 790	(92 235)	2 555
Perte de valeur d'immobilisations incorporelles et de goodwill		(1 950 315)	-	(1 950 315)
Gain (perte) de change		463 711	-	463 711
		(1 578 879)	(92 235)	(1 671 114)
Résultat avant impôts sur les résultats et activités abandonnées		(14 778 644)	(173 733)	(14 952 377)
Impôts sur les résultats:				
Exigibles		(30 134)	-	(30 134)
Différés		320 066	-	320 066
		289 932	-	289 932
Résultat net des activités poursuivies		(14 488 712)	(173 733)	(14 662 445)
Résultat net des activités abandonnées		(1 347 017)	-	(1 347 017)
Résultat net		(15 835 729) \$	(173 733) \$	(16 009 462) \$
Résultat de base et dilué par action :				
Des activités poursuivies		(0,17) \$	(0,00) \$	(0,17) \$
Des activités abandonnées		(0,02) \$	(0,00) \$	(0,02) \$
Total		(0,19) \$	(0,00) \$	(0,19) \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué		84 472 421	-	84 472 421

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effet de l'adoption des IFRS sur le compte consolidé de résultat :

Le tableau qui suit présente le rapprochement du compte consolidé de résultat établi selon les anciens PCGR canadiens pour le trimestre clos le 30 septembre 2010 et celui établi selon les IFRS.

	note	PCGR	Effet du passage aux IFRS		IFRS
Produits des activités ordinaires		2 746 928	\$ -	\$	2 746 928
Coûts des ventes (excluant l'amortissement)	b	(1 524 118)	3 528		(1 520 590)
Marge brute		1 222 810	3 528		1 226 338
Frais de vente et d'administration (excluant l'amortissement)		(3 157 270)	-		(3 157 270)
Rémunération fondée sur des actions	e	(241 690)	(66 226)		(307 916)
Recherche et développement		(335 942)	-		(335 942)
Crédit d'impôt à la recherche et au développement		77 993	-		77 993
		(3 656 909)	(66 226)		(3 723 135)
Résultat opérationnel avant amortissements, frais financiers nets et impôts sur les résultats		(2 434 099)	(62 698)		(2 496 797)
Amortissement	b, c, d,	(704 246)	7 585		(696 661)
Résultat opérationnel		(3 138 345)	(55 113)		(3 193 458)
Charges financières		(51 462)	-		(51 462)
Produits financiers		2 659	-		2 659
Gain (perte) de change		395 659	-		395 659
		346 856	-		346 856
Résultat avant impôts sur les résultats et activités abandonnées		(2 791 489)	(55 113)		(2 846 602)
Impôts sur les résultats:					
Exigibles		(43 030)	-		(43 030)
Différés		(3 786)	-		(3 786)
		(46 816)	-		(46 816)
Résultat net des activités poursuivies		(2 838 305)	(55 113)		(2 893 418)
Résultat net des activités abandonnées		(87 584)	-		(87 584)
Résultat net		(2 925 889)	\$ (55 113)	\$	(2 981 002)
Résultat de base et dilué par action :					
Des activités poursuivies		(0,04)	\$ (0,00)	\$	(0,04)
Des activités abandonnées		(0,00)	\$ (0,00)	\$	(0,00)
Total		(0,04)	\$ (0,00)	\$	(0,04)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué		76 006 347	-		76 006 347

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Effet de l'adoption des IFRS sur le résultat global :

Le tableau qui suit présente le rapprochement du résultat global établi selon les anciens PCGR canadiens pour l'exercice terminé le 30 juin 2011 et celui établi selon les IFRS.

	PCGR		Effet du passage aux IFRS		IFRS
Résultat net de la période	(15 835 729)	\$	(173 733)	\$	(16 009 462) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat:					
Variation des écarts de change non réalisés sur la conversion des états financiers d'établissements à l'étranger					
	253 309		-		253 309
Total du résultat global de la période	(15 582 420)	\$	(173 733)	\$	(15 756 153) \$

Le tableau qui suit présente le rapprochement du résultat global établi selon les anciens PCGR canadiens pour le trimestre clos le 30 septembre 2010 et celui établi selon les IFRS.

	PCGR		Effet du passage aux IFRS		IFRS
Résultat net de la période	(2 925 889)	\$	(55 113)	\$	(2 981 002) \$
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat:					
Variation des écarts de change non réalisés sur la conversion des états financiers d'établissements à l'étranger					
	271 586		-		253 309
Total du résultat global de la période	(2 654 303)	\$	(55 113)	\$	(2 709 416) \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

Rapprochement des capitaux propres :

	notes	Au 1 ^{er} juillet 2010 (date de transition)	Au 30 juin 2011 (fin du dernier exercice présenté selon le référentiel comptable antérieur)	Au 30 septembre 2010
Total des capitaux propres selon les PCGR du Canada		33 063 010 \$	26 327 090	35 085 111
Immobilisations corporelles	c	82 322	95 943	85 727
Immobilisations incorporelles	d	(71 944)	(30 944)	(64 236)
Rémunération fondée sur des actions	e	-	-	-
Écart de conversion cumulé	f	-	-	-
Total de l'ajustement aux capitaux propres		10 378	64 999	21 491
Total des capitaux propres selon les IFRS		33 073 388 \$	26 392 089	35 106 602

États consolidés des flux de trésorerie :

Comme l'application des IFRS n'a pas eu d'incidence particulière sur le total des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, d'investissement ou de financement, outre ceux qui découlent des ajustements décrits ci-dessous, aucun rapprochement particulier n'est présenté pour les flux de trésorerie.

a) Présentation :

Certaines différences de présentation entre les normes comptables en vigueur avant le basculement et les IFRS n'ont aucune incidence sur le résultat présenté ou sur le total des capitaux propres. Ainsi, certains postes sont décrits différemment dans les IFRS comparativement au PCGR, et ce, même si les actifs et passifs compris dans ces postes ne sont pas touchés.

b) Reclassement :

Les actifs et passifs détenus en vue de la vente qui étaient classés à long terme en vertu des PCGR sont maintenant classés à court terme selon les IFRS.

La dépense d'amortissement a été regroupée sous un seul poste au compte consolidé de résultat, et à cet égard, un montant de 3 528 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2010 qui était inclus dans le coût des ventes a été reclassé avec la dépense d'amortissement.

Les autres produits plutôt accessoires étaient classés au net des frais financiers. Ils sont maintenant inclus dans le résultat opérationnel.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

c) Immobilisations corporelles :

En vertu des IFRS et tel qu'exigé par les PCGR, les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées au coût. Les différences comptables entre les deux référentiels se situent plutôt au niveau de l'amortissement. Selon les IFRS, une entité doit amortir séparément chacune des composantes d'une immobilisation corporelle ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation, sur leur durée de vie d'utilité, et selon des méthodes d'amortissement qui reflètent plus précisément leur potentiel de service respectif. En vertu des PCGR, les composantes d'une immobilisation corporelle sont amorties lorsqu'il est possible de le faire.

Par conséquent, le Groupe a ajusté sa charge d'amortissement au niveau du matériel et outillage pour tenir compte des différences de méthodes comptables ce qui a eu pour effet d'augmenter la valeur comptable des immobilisations corporelles de 82 322 \$ en date de transition. La contrepartie a été inscrite au déficit. L'application de cette différence est venue augmenter le solde d'ouverture des capitaux propres. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2010, la charge d'amortissement des immobilisations corporelles a été diminuée de 3 405 \$ (de 13 621 \$ pour l'exercice terminé le 30 juin 2011) en IFRS comparativement à la charge établie selon les PCGR.

d) Immobilisations incorporelles :

Selon les IFRS, la capitalisation des coûts liés au développement d'un site Web promotionnel n'est pas permise et les dépenses y afférentes devraient plutôt être passées en charge. Ainsi, le Groupe a radié ses immobilisations incorporelles - site Web pour un montant de 71 944 \$ en date de transition. La contrepartie a été inscrite au déficit. L'application de cette différence est venue réduire le solde d'ouverture des capitaux propres. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2010, la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles a été diminuée de 7 708 \$ (de 41 000 \$ pour l'exercice terminé le 30 juin 2011) en IFRS comparativement à la charge établie selon les PCGR.

e) Rémunération fondée sur des actions :

En vertu de l'IFRS 2, chaque tranche d'une attribution dont les droits sous-jacents sont acquis graduellement doit être considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur, et doit être comptabilisée sur cette base. De plus, selon les IFRS, les entités doivent estimer les attributions pour lesquelles il est prévu que les droits deviendront acquis et réviser cette estimation si des informations ultérieures indiquent qu'il est probable que les renoncations réelles différeront de l'estimation initiale.

Les PCGR du Canada permettaient à l'entité de traiter la totalité de l'attribution comme un groupe, de déterminer la juste valeur à l'aide de la durée de vie moyenne des instruments et ensuite comptabiliser la charge de rémunération fondée sur des actions selon le mode d'amortissement linéaire sur la période d'acquisition des droits. Également, selon les PCGR du Canada, les renoncations devaient être comptabilisées à mesure qu'elles survenaient.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

5. Explication de la transition aux IFRS (suite) :

e) Rémunération fondée sur des actions (suite) :

Par conséquent, le Groupe a ajusté sa charge de rémunération fondée sur des actions pour tenir compte des différences de méthodes comptables, ce qui a eu pour effet d'augmenter le surplus d'apport de 264 524 \$ en date de transition. La contrepartie a été inscrite au déficit. L'application de cette différence n'a pas eu d'impact sur le solde d'ouverture des capitaux propres. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2010, la charge de rémunération fondée sur des actions a été augmentée de 66 226 \$ (de 228 354 \$ pour l'exercice terminé le 30 juin 2011) en IFRS comparativement à la charge établie selon les PCGR.

f) Écart de conversion cumulé :

IFRS 1 permet à une entité de comptabiliser tous les écarts de conversion des établissements à l'étranger dans le déficit, et de réputer nul le montant cumulé des ajustements au titre de la conversion de devises avant la date de transition. Ainsi, le solde du cumul des écarts de conversion au 1^{er} juillet 2010 de 1 285 522 \$ a été mis à zéro et la contrepartie a été comptabilisée dans le déficit. L'application de cette différence n'a eu aucun impact sur le solde d'ouverture des capitaux propres.

g) Regroupements d'entreprises :

Le Groupe a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises qui se sont produits avant la date de transition aux IFRS. Bien qu'il y ait des différences importantes dans la comptabilisation des regroupements d'entreprises selon les PCGR et selon l'IFRS 3, aucun écart n'a été comptabilisé pour les acquisitions, c'est-à-dire qu'aucun rajustement n'a été apporté aux actifs identifiables acquis et aux passif identifiables repris.

6. Acquisitions et disposition de filiales :

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2011 :

Le 1^{er} juillet 2011, la Société a cédé 30 % des actions qu'elle détenait dans sa filiale Noveko Algérie en contrepartie de 179 550 \$ à un dirigeant de cette dernière, afin de se conformer avec la nouvelle réglementation en vertu du nouveau Code des marchés publics algérien. En vertu de cette réglementation, les contrats et appels d'offres octroyés par des organismes publics ne peuvent l'être à des établissements détenus entièrement par des intérêts étrangers.

Le Groupe a constaté une participation ne donnant pas le contrôle et une diminution de la valeur comptable de sa participation de 21 786 \$. Le gain sur disposition de 157 764 \$ a été comptabilisé directement aux capitaux propres.

Au 30 septembre 2011	
Valeur comptable de la participation ne donnant pas le contrôle au moment de la disposition de la filiale	21 786 \$
Résultat global attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle	5 701
Valeur comptable de la participation à la fin de la période	27 487 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

7. Activités abandonnées et actifs détenus en vue de 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 ont été reclassés et présentés dans les activités abandonnées, et les actifs et passifs de cette filiale au 30 juin 2009 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, le Groupe a décidé de mettre en vente deux immeubles qu'elle détenait et qui étaient inclus dans le secteur « Filtration » et dans le secteur « Autres ». À ce titre, ces bâtisses ont cessé d'être amorties à partir de cette date et ont été présentées avec les actifs disponibles à la vente. Le 13 janvier 2011, le Groupe a vendu pour un montant de 650 000 \$ l'une de ces deux bâtisses disponibles à la vente. Le 31 mars 2011, le Groupe a vendu pour un montant de 1 300 000 \$ la seconde bâtisse. Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 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. La filiale était classée précédemment dans le secteur « Acier ». 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 une perte supplémentaire de 1 065 000 \$ au 30 juin 2011. La Société continue d'exploiter la filiale et des flux de trésorerie en sont dégagés. Suite à la présentation d'une offre d'achat à deux volets, les parties sont toujours en négociation quant aux conditions afférentes à cette vente potentielle.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
 (non audités, en dollars canadiens)

7. Activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente (suite) :

Les tableaux suivants présentent de l'information financière additionnelle relative aux activités abandonnées au 30 septembre 2011 et au 30 septembre 2010 :

Compte de résultat condensé des activités abandonnées, comprenant les comptes de Bolduc Leroux inc. :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Produits des activités ordinaires	833 004	\$	805 105	\$
Coûts des ventes	(597 877)		(654 194)	
Marge brute	235 127		150 911	
Frais de vente et d'administration	(112 706)		(180 245)	
Charges financières	(38 265)		(58 250)	
	(150 971)		(238 495)	
Résultat net des activités abandonnées	84 156	\$	(87 584)	\$

Situation financière condensée des actifs et passifs détenus en vue de la vente, comprenant Bolduc Leroux inc. au 30 septembre 2011 et au 30 juin 2011 et comprenant Bolduc Leroux inc. et les bâtisses disponibles à la vente au 1^{er} juillet 2010 :

	30 septembre 2011		30 juin 2011		1 ^{er} juillet 2010	
Actifs détenus en vue de la vente :						
Clients et autres débiteurs	704 640	\$	667 053	\$	658 049	\$
Stocks	212 445		275 511		542 812	
Charges payées d'avance	44 668		31 031		30 997	
Immobilisations corporelles	2 871 840		2 871 840		3 575 390	
Bâtisses détenues en vue de la vente	-		-		1 963 017	
Immobilisations incorporelles	-		-		358 250	
Actifs détenus en vue de la vente	3 833 593	\$	3 845 435	\$	7 128 515	\$
Passifs détenus en vue de la vente :						
Avances bancaires	1 211 844	\$	1 196 588	\$	1 118 899	\$
Fournisseurs et autres créditeurs	315 141		422 903		437 572	
Dette à long terme	1 698 589		1 755 056		1 977 264	
Passifs détenus en vue de la vente	3 225 574	\$	3 374 547	\$	3 533 735	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

7. Activités abandonnées et actifs détenus en vue de la vente (suite) :

Tableau des flux de trésorerie condensé des activités abandonnées :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(32 974)	\$	40 521	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-		(3 200)	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(40 612)		67 460	
	(73 586)	\$	104 781	\$

8. Informations sur le compte de résultat :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
a) Amortissements des :				
Immobilisations corporelles	139 825	\$	128 714	\$
Immobilisations incorporelles	201 335		429 099	
Frais de développement reportés	163 117		138 848	
	504 277	\$	696 661	\$
b) Charges financières :				
Intérêts sur la dette à long terme	8 250	\$	13 486	\$
Intérêts théoriques sur débetures convertibles garanties	18 381		-	
Intérêts sur avances bancaires et frais bancaires	30 810		37 976	
	57 441	\$	51 462	\$
c) Charge par nature :				
Avantages du personnel	1 116 742		1 803 375	
Autres dépenses	1 435 825		1 689 837	
	2 552 567	\$	3 493 212	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

9. Informations sur le tableau des flux de trésorerie :

a) Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010
Diminution (augmentation) des clients et autres débiteurs	(204 751)	\$	90 349 \$
Diminution (augmentation) des stocks	375 345		89 059
Diminution (augmentation) des charges payées d'avance	31 733		31 755
Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(50 038)		1 058 576
	152 289	\$	1 269 739 \$

b) Transactions d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie :

Il n'y a aucune transaction d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010.

10. Résultats par action :

Le montant utilisé au numérateur dans le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action est le même que celui attribuable aux actionnaires de la Société. Aucun rapprochement n'est donc nécessaire pour les résultats des trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010.

Le nombre moyen pondéré d'actions catégorie A utilisé au dénominateur dans le calcul du résultat de base par action est de 91 946 144 actions pour le trimestre clos le 30 septembre 2011 (76 006 347 actions pour le trimestre clos le 30 septembre 2010).

Le nombre moyen pondéré d'actions catégorie A utilisé au dénominateur dans le calcul du résultat dilué par action est le même que celui utilisé dans le calcul du résultat de base par action, car il n'y a aucun instrument financier ayant un effet dilutif.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

11. Immobilisations corporelles :

	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Acquisitions	Cessions	Solde au 30 juin 2011
Coût :					
Mobilier et agencement	317 471	\$ 2 201	\$ 90 932	\$ (28 135)	\$ 382 469
Matériel et outillage	1 697 922	53 535	265 951	-	2 017 408
Équipement informatique	307 945	7 626	32 627	(34 467)	313 731
Améliorations locatives	375 766	20 034	894 714	(111 547)	1 178 967
Matériel roulant	290 481	1 527	44 687	(12 609)	324 086
Équipements informatiques loués en vertu de contrats de location-financement	129 040	-	-	-	129 040
	3 118 625	\$ 84 923	\$ 1 328 911	\$ (186 758)	\$ 4 345 701
	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Amortissement	Cessions	Solde au 30 juin 2011
Amortissement cumulé :					
Mobilier et agencement	(129 833)	\$ (551)	\$ (41 126)	\$ 2 170	\$ (169 340)
Matériel et outillage	(738 319)	(30 509)	(280 363)	-	(1 049 191)
Équipement informatique	(225 557)	(7 145)	(40 721)	22 398	(251 025)
Améliorations locatives	(187 625)	(6 089)	(78 399)	39 019	(233 094)
Matériel roulant	(115 376)	(1 986)	(52 922)	6 094	(164 190)
Équipements informatiques loués en vertu de contrats de location-financement	(46 594)	-	(43 017)	-	(89 611)
	(1 443 304)	\$ (46 280)	\$ (536 548)	\$ 69 681	\$ (1 956 451)
	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Acquisitions/ Amortissement	Cessions	Solde au 30 juin 2011
Valeur nette comptable :					
Mobilier et agencement	187 638	\$ 1 650	\$ 49 806	\$ (25 965)	\$ 213 129
Matériel et outillage	959 603	23 026	(14 412)	-	968 217
Équipement informatique	82 388	481	(8 094)	(12 069)	62 706
Améliorations locatives	188 141	13 945	816 315	(72 528)	945 873
Matériel roulant	175 105	(459)	(8 235)	(6 515)	159 896
Équipements informatiques loués en vertu de contrats de location-financement	82 446	-	(43 017)	-	39 429
	1 675 321	\$ 38 643	\$ 792 363	\$ (117 077)	\$ 2 389 250

Toutes les charges d'amortissement et de dépréciation sont présentées distinctement au compte consolidé de résultat.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

12. Immobilisations incorporelles et autres éléments d'actifs:

	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Acquisitions	Cessions/ radiations	Solde au 30 juin 2011
Coût :					
Logiciels	460 453	\$ 3 006	\$ 628	\$ (15 246)	\$ 448 841
Relations clients	160 000	-	-	-	160 000
Brevets	1 338 737	-	13 246	-	1 351 983
Marques de commerce	880 840	-	-	(575 840)	305 000
Technologie	4 132 748	499 533	200 562	-	4 832 843
Contrat d'agent commercial	2 355 207	-	-	(2 355 207)	-
Clauses de non-concurrence	922 000	-	-	-	922 000
Frais de développement générés à l'interne	1 791 365	-	336 117	-	2 127 482
	12 041 350	\$ 502 539	\$ 550 553	\$ (2 946 293)	\$ 10 148 149

	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Amortissement	Cessions/ radiations	Solde au 30 juin 2011
Amortissement cumulé :					
Logiciels	(152 481)	\$ (2 749)	\$ (136 884)	\$ 8 451	\$ (283 663)
Relations clients	(62 488)	-	(32 000)	-	(94 488)
Brevets	(198 566)	-	(71 665)	-	(270 231)
Marques de commerce	(151 633)	-	(20 333)	111 969	(59 997)
Technologie	(777 246)	(93 094)	(452 650)	-	(1 322 990)
Contrat d'agent commercial	(929 177)	-	(431 788)	1 360 965	-
Clauses de non-concurrence	(268 188)	-	(95 443)	-	(363 631)
Frais de développement générés à l'interne	(845 712)	-	(614 761)	-	(1 460 473)
	(3 385 491)	\$ (95 843)	\$ (1 855 524)	\$ 1 481 385	\$ (3 855 473)

	Solde au 1 ^{er} juillet 2010	Écarts de change	Acquisitions/ Amortissement	Cessions	Solde au 30 juin 2011
Valeur nette comptable :					
Logiciels	307 972	\$ 257	\$ (136 256)	\$ (6 795)	\$ 165 178
Relations clients	97 512	-	(32 000)	-	65 512
Brevets	1 140 171	-	(58 419)	-	1 081 752
Marques de commerce	729 207	-	(20 333)	(463 871)	245 003
Technologie	3 355 502	406 439	(252 088)	-	3 509 853
Contrat d'agent commercial	1 426 030	-	(431 788)	(994 242)	-
Clauses de non-concurrence	653 812	-	(95 443)	-	558 369
Frais de développement générés à l'interne	945 653	-	(278 644)	-	667 009
	8 655 859	\$ 406 696	\$ (1 304 971)	\$ (1 464 908)	\$ 6 292 676

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

12. Immobilisations incorporelles et autres éléments d'actifs (suite) :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, le Groupe 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 au compte consolidé de résultat de l'exercice terminé le 30 juin 2011.

13. Goodwill :

Le goodwill est affecté aux unités génératrices de trésorerie selon certains secteurs opérationnels du Groupe. La valeur du goodwill affecté aux divers secteurs opérationnels est indiquée dans les tableaux qui suivent :

	30 septembre 2011			
	Filtration	Désinfectants	Équipements médicaux	Total
Valeur nette au 1 ^{er} juillet 2011	2 659 441 \$	2 329 357 \$	2 177 597 \$	7 166 395 \$
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	-
Variation de change	(46 697)	-	(148)	(46 845)
Valeur nette au 30 septembre 2011	2 612 744 \$	2 329 357 \$	2 177 449 \$	7 119 550 \$

	30 juin 2011			
	Filtration	Désinfectants	Équipements médicaux	Total
Valeur nette au 1 ^{er} juillet 2010	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
Valeur nette au 30 juin 2011	2 659 441 \$	2 329 357 \$	2 177 597 \$	7 166 395 \$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

13. Goodwill (suite) :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, le Groupe a évalué la valeur recouvrable du goodwill et a déterminé que le goodwill lié au secteur des désinfectants s'était déprécié de 492 202 \$ (2 375 000 \$ au 1^{er} juillet 2010). La valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie concernée a été évaluée en fonction de la valeur d'utilité. Un facteur d'actualisation de 34 % par année au 30 juin 2011 (36 % par année au 1^{er} juillet 2010) a été appliqué au modèle de la valeur d'utilité.

La dépréciation de l'unité génératrice de trésorerie est principalement imputable aux conditions du marché relatives à ce secteur d'activité, principalement au ralentissement de la commercialisation des désinfectants qui se poursuit depuis la fin rapide de la pandémie du virus de la grippe A (H1N1). Aucune réduction de valeur comptable au titre d'autres actifs de cette unité génératrice de trésorerie n'a été nécessaire.

Test de dépréciation annuel du goodwill :

Le goodwill a été attribué aux fins des tests de dépréciation aux unités génératrices de trésorerie suivantes :

- Activités de désinfectants
- Activités d'équipements médicaux – S.A.S. E.C.M.
- Activités d'équipements médicaux – SARL Noveko Algérie
- Activités de filtration

Activités de désinfectants

La valeur recouvrable de cette unité génératrice de trésorerie est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie approuvés par les dirigeants sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation de 34 % par année au 30 juin 2011 (36 % par année au 1^{er} juillet 2010).

Les projections des flux de trésorerie sont fondées sur des marges brutes prévues constantes et sur l'inflation des prix des matières premières. Les flux de trésorerie ultérieurs à la période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 2,50 % par année, qui correspond au taux de croissance à long terme moyen prévu pour le marché international des désinfectants. Les dirigeants sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable totale excède la valeur recouvrable totale de l'unité génératrice de trésorerie.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

13. Goodwill (suite) :

Activités d'équipements médicaux – S.A.S. E.C.M.

La valeur recouvrable de cette unité génératrice de trésorerie est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie approuvés par les dirigeants sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation de 37 % par année au 30 juin 2011 (57 % par année au 1er juillet 2010).

Les projections des flux de trésorerie sont fondées sur des marges brutes prévues constantes et sur l'inflation des prix des matières premières. Les flux de trésorerie ultérieurs à la période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 2,00 % par année, qui correspond au taux de croissance à long terme moyen prévu pour le marché international des échographes. Les dirigeants sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable totale excède la valeur recouvrable totale de l'unité génératrice de trésorerie.

Activités d'équipements médicaux – SARL Noveko Algérie

La valeur recouvrable de cette unité génératrice de trésorerie est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie approuvés par les dirigeants sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation de 48 % par année au 30 juin 2011 (55 % par année au 1er juillet 2010).

Les projections des flux de trésorerie sont fondées sur des marges brutes prévues constantes et sur l'inflation des prix des matières premières. Les flux de trésorerie ultérieurs à la période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 2,00 % par année, qui correspond au taux de croissance à long terme moyen prévu pour le marché international de la distribution d'équipements médicaux. Les dirigeants sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable totale excède la valeur recouvrable totale de l'unité génératrice de trésorerie.

Activités de filtration

La valeur recouvrable de cette unité génératrice de trésorerie est établie selon le calcul de la valeur d'utilité, lequel est effectué à partir des projections des flux de trésorerie approuvés par les dirigeants sur une période de cinq ans, et selon un taux d'actualisation de 44 % par année au 30 juin 2011 (40 % par année au 1er juillet 2010).

Les projections des flux de trésorerie sont fondées sur des marges brutes prévues constantes et sur l'inflation des prix des matières premières. Les flux de trésorerie ultérieurs à la période de cinq ans ont fait l'objet d'extrapolations selon un taux de croissance constant de 2,00% par année, qui correspond au taux de croissance à long terme moyen prévu pour le marché international des filtres. Les dirigeants sont d'avis qu'aucune modification raisonnablement possible des principales hypothèses sur lesquelles la valeur recouvrable repose ne ferait en sorte que la valeur comptable totale excède la valeur recouvrable totale de l'unité génératrice de trésorerie.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

14. Facilités de financement :

La société S.A.S. E.C.M. dispose d'un crédit d'exploitation à demande de 50 000 € qui est utilisé pour un montant de 97 750 € au 30 septembre 2011. Cet excédent est présentement accepté par l'institution financière. Ce crédit porte intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,2 %.

La société Épurair inc. disposait d'un crédit d'exploitation à demande de 400 000 \$ au 30 juin 2011 (250 000 \$ au 1^{er} juillet 2010) qui était utilisé pour un montant de 300 094 \$ à cette date (139 052 \$ au 1^{er} juillet 2010). Cette facilité de financement a été entièrement remboursée à même le financement obtenu en septembre 2011 et décrit aux notes 17 et 19 ci-dessous. Ce crédit, portait intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,5 % et était renégociable annuellement. Selon les clauses régissant cet emprunt, le prêt ne devait pas excéder une certaine limite basée sur la valeur des créances et des stocks, la société devait 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, alors qu'au 1^{er} juillet 2010, elle ne respectait pas tous les ratios.

La société Noveko inc. disposait d'un crédit d'exploitation à demande de 500 000 \$, ainsi que d'une facilité d'affacturage de 3 000 000 \$ qui n'étaient pas utilisés au 1^{er} juillet 2010. Le crédit d'exploitation à demande portait intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 2,0 % et était garanti par une hypothèque immobilière sur un immeuble détenu par la Société dont la valeur nette comptable au 1^{er} juillet 2010 était de 1 317 755 \$. À la suite de la vente de cet immeuble, au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, ces facilités de financement ont pris fin.

15. Emprunt bancaires :

La société S.A.S. E.C.M. avait au 1^{er} juillet 2010, des emprunts bancaires totalisant 128 125 € (167 011 \$) qui portaient intérêt au taux préférentiel de l'institution bancaire majoré de 1,76 % et de 1,87 %. Ces emprunts ont été entièrement remboursés au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011.

16. Billet à terme :

Le billet à terme payable par la Société à un actionnaire administrateur exerçant une influence notable au montant d'origine de 90 000 \$ portait intérêt à 12 % et a été entièrement remboursé le 26 juillet 2011.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

17. Dette à long terme :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 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 18 517 \$ (13 254 €), incluant les intérêts, garantis par nantissement sur du matériel et outillage, échéant en janvier et février 2012;	82 602 \$	137 552 \$	328 219 \$
Emprunts contractés en euros, sans intérêt, échéant entre mars 2012 et mai 2013;	130 848	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, remboursé en totalité au cours du trimestre clos le 30 septembre 2011;	-	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, remboursé en totalité au cours du trimestre clos le 30 septembre 2011;	-	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, remboursé en totalité au cours du trimestre clos le 30 septembre 2011;	-	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 complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

17. Dette à long terme (suite) :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 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. :			
Facilité de crédit d'un montant de 3 000 000 \$ (sur un maximum de 4 000 000 \$) déduction faite des coûts de transaction imputés de 392 560 \$, garantie par une hypothèque sur la totalité des éléments d'actifs de la Société, incluant les actions qu'elle détient dans ses filiales de même que par la totalité des biens mobiliers et immobiliers de toutes les filiales canadiennes, portant intérêt au taux annuel de 12 % payable mensuellement, remboursable à l'échéance en septembre 2013;	2 607 440	-	-
Obligations découlant de contrats de location-financement (note 18).	-	-	71 786
	2 820 890	\$ 624 086	\$ 1 279 079
Tranche à court terme	(213 450)	(350 345)	(475 432)
	2 607 440	\$ 273 741	\$ 803 647

Selon les clauses de la facilité de crédit, la Société doit maintenir un ratio de liquidité minimum de 1,75:1 sur une base mensuelle. La Société respectait ce ratio pour le premier trimestre clos le 30 septembre 2011. La Société devra également maintenir un BAAll minimum (calculé à la fin de chaque période) tel qu'il suit : i) 340 000 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2011; ii) 150 000 \$ pour la période de six mois se terminant le 31 mars 2012; iii) 850 000 \$ pour la période de neuf mois se terminant le 30 juin 2012; iv) 1 800 000 \$ pour la période de douze mois se terminant le 30 septembre 2012, ainsi que, pour tout trimestre subséquent, sur une base cumulative de douze mois.

Le taux préférentiel s'élevait à 3,00 % au 30 septembre 2011 (3,00 % au 30 juin 2011 et 2,50 % au 1^{er} juillet 2010).

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

2012	213 450	\$
2013	3 000 000	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

18. Obligations découlant de contrats de location-financement :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 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 \$
Intérêts inclus dans les versements	-	-	78 852 (7 066)
Solde des obligations	- \$	- \$	71 786 \$

19. Débentures convertibles :

- a) Le 28 septembre 2011, la Société a conclu un financement de 6 000 000 \$, consistant en une facilité de crédit d'un maximum de 4 000 000 \$ et des débentures convertibles au montant de 2 000 000 \$. Les débentures sont convertibles, en tout ou en partie, en actions catégorie A au gré du détenteur sur la base d'une action catégorie A pour chaque montant de 0,60 \$ en capital de ces débentures jusqu'à leur échéance, le 28 septembre 2013. À l'échéance, si les débentures ne sont pas converties, elles seront rachetées pour 3 000 000 \$. Des intérêts de 12 % seront payés mensuellement jusqu'à l'échéance. Ces débentures convertibles sont garanties par une hypothèque sur la totalité des éléments d'actifs de la Société, incluant les actions qu'elle détient dans ses filiales, de même que par la totalité des biens mobiliers et immobiliers de toutes les filiales canadiennes.

Le produit net tiré de l'émission des débentures convertibles a été séparé en une composante passif et une composante capitaux propres. La juste valeur de la composante passif a d'abord été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs à un taux pour une dette comparable sans option de conversion et le montant résiduel a été attribuée à l'option de conversion du passif en capitaux propres de la Société, comme le montre le tableau suivant :

Produit de l'émission (déduction faite des coûts de transaction imputés)	1 823 961 \$
Composante passif à la date d'émission	(1 617 526) \$
Composante capitaux propres	206 435 \$

La composante capitaux propres de 206 435 \$ a été portée au crédit des capitaux propres. La composante passif a été évaluée au coût amorti. L'écart entre la valeur comptable de la composante passif à la date d'émission et le montant présenté dans l'état de la situation financière représente le taux effectif moins les intérêts payés à cette date.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

19. Débentures convertibles (suite) :

- b) Le 26 juillet 2011, la Société a émis des débentures convertibles d'une valeur nominale de 670 000 \$ principalement à des administrateurs, dirigeants et initiés de la Société. Ces débentures convertibles portaient intérêt au taux de 12 % et étaient convertibles, en tout ou en partie, en action catégorie A au gré du détenteur sur la base d'une action catégorie A pour chaque montant de 0,50 \$ en capital de ces débentures jusqu'à leur échéance le 28 septembre 2011. La Société avait toutefois le droit, sous réserve d'un préavis de 48 heures aux détenteurs, de rembourser par anticipation les débentures, à leur valeur nominale majorée des intérêts courus et impayés. Les détenteurs de débentures avaient alors le choix d'exercer, dans ce délai de 48 heures, leur privilège de conversion. Les intérêts courus et la valeur nominale ont été remboursés à l'échéance.

Le produit net tiré de l'émission des débentures convertibles a été séparé en une composante passif et une composante capitaux propres représentant le montant résiduel attribuable à l'option de conversion du passif en capitaux propres de la Société, comme le montre le tableau suivant :

Produit de l'émission (déduction faite des coûts de transaction imputés)	670 000 \$
Composante passif à la date d'émission	(666 376) \$
<hr/>	
Composante capitaux propres	3 624 \$

La composante capitaux propres de 3 624 \$ a été portée au crédit des capitaux propres. Les intérêts passés en charges au cours de la période se chiffrent à 14 758 \$ et sont calculés au moyen de l'application d'un taux d'intérêt effectif de 15 %.

20. Capital social :

- a) Autorisé :

Au 30 septembre 2011, le capital social 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.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

20. Capital social (suite) :

b) Émis :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 2010
91 946 144 actions catégorie A au 30 septembre 2011 et au 30 juin 2011 (75 925 912 au 1 ^{er} juillet 2010)	103 540 806 \$	103 540 806 \$	95 620 532 \$

c) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 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 social.

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.

La juste valeur de la portion des bons de souscription des unités émises et des bons de courtier (la juste valeur des bons de courtier a été déterminée par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués, la juste valeur des services ne pouvant être estimée de façon fiable) 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 septembre 2011, aucun bon de courtier n'a été exercé.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

20. Capital social (suite) :

c) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 2011 (suite) :

- 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 social. 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 & 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 septembre 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.

21. Rémunération fondée sur des 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 du régime actuellement en vigueur, 10 698 780 actions catégorie A ont été réservées. De manière générale, 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 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 lesquels 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.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
 (non audités, en dollars canadiens)

21. Rémunération fondée sur des actions (suite) :

Le tableau suivant résume les renseignements sur les options d'achat d'actions en cours et en circulation au 30 septembre 2011 :

			Options en cours		Options pouvant être exercées
Prix d'exercice	Juste valeur à la date d'attribution	Nombre	Date d'attribution	Date d'échéance	Nombre
0,87 \$	0,61 \$	1 543 000	2006-12-14	2011-11-10	1 543 000
1,31 \$	0,84 \$	150 000	2007-02-28	2012-02-28	150 000
2,75 \$	1,73 \$	50 000	2007-05-28	2012-05-28	50 000
6,80 \$	5,04 \$	1 000 000	2007-10-25	2012-10-25	1 000 000
4,85 \$	3,57 \$	10 000	2008-06-10	2013-06-10	10 000
3,95 \$	2,91 \$	200 000	2008-06-18	2013-06-18	200 000
3,82 \$	2,83 \$	200 000	2008-07-17	2013-07-17	200 000
3,85 \$	2,85 \$	200 000	2008-07-18	2013-07-18	200 000
3,52 \$	2,61 \$	300 000	2008-07-25	2013-07-25	300 000
3,05 \$	2,24 \$	200 000	2008-08-01	2013-08-01	200 000
1,18 \$	0,88 \$	50 000	2008-11-13	2013-11-13	50 000
0,60 \$	0,46 \$	200 000	2008-12-16	2013-12-16	200 000
0,87 \$	0,66 \$	65 000	2009-02-11	2014-02-11	65 000
2,14 \$	1,57 \$	60 000	2009-07-06	2014-07-06	58 000
2,58 \$	1,93 \$	15 000	2009-11-11	2014-11-11	12 000
1,00 \$	0,71 \$	1 200 000	2010-05-18	2015-05-18	840 000
0,60 \$	0,42 \$	200 000	2010-11-11	2015-11-11	40 000
		5 643 000			4 935 000

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

21. Rémunération fondée sur des actions (suite) :

Le tableau suivant dresse un sommaire de l'évolution de la situation du régime entre le 30 juin 2011 et le 30 septembre 2011 :

	30 septembre 2011		30 juin 2011	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début	6 168 000	2,56 \$	8 104 934	2,92 \$
Octroyées	-	-	400 000	0,61
Annulées	(525 000)	3,01	(2 336 934)	3,45
Solde à la fin	5 643 000	2,52 \$	6 168 000	2,56 \$
Options pouvant être levées à la fin de la période	4 935 000	2,75 \$	5 370 000	2,78 \$
Moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées au cours de la période	-	- \$		0,44 \$

a) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 2011 :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, la Société a octroyé 400 000 options d'achat d'actions permettant l'achat de 400 000 actions catégorie A à un prix d'exercice moyen pondéré de 0,61 \$ l'action dont les droits acquis s'échelonnent sur 30 mois.

b) Coût de rémunération :

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2011, le coût de rémunération pour le régime a représenté un revenu de 35 943 \$ dont 35 943 \$ pour des salariés (307 916 \$, dont 223 987 \$ pour des salariés, pour le trimestre clos le 30 septembre 2010).

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

21. Rémunération fondée sur des actions (suite) :

c) Juste valeur des options :

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011 (aucune pour la période terminée le 30 septembre 2011) s'établit à 0,44 \$. Le prix des options a été établi selon un modèle d'évaluation des options de Black & Scholes. La volatilité, la durée de vie et le taux d'annulation anticipé prévu reposent sur des données historiques.

Données du modèle :

	Séries d'options			
	1 ^{er} octroi		2 ^e octroi	
Prix des actions à la date d'attribution	0,60	\$	0,62	\$
Prix d'exercice	0,60	\$	0,62	\$
Volatilité prévue	105,34	%	107,75	%
Durée de vie des options	3,85	ans	3,92	ans
Taux d'intérêt sans risque	1,93	%	2,26	%
Taux d'annulation anticipé	6,56	%	7,92	%
Juste valeur des options	0,42	\$	0,45	\$

22. Bons de souscription :

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

	30 septembre 2011			30 juin 2011		
	Nombre de bons	Montant		Nombre de bons	Montant	
Solde au début	7 434 366	3 877 363	\$	3 878 000	3 348 000	\$
Émis	-	-		3 558 866	531 813	
Exercés	-	-		(2 500)	(2 450)	
Solde à la fin	7 434 366	3 877 363	\$	7 434 366	3 877 363	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

22. Bons de souscription (suite) :

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

Prix d'exercice	Nombre	Durée de vie contractuelle pondérée restante (mois)
3,00 \$	3 578 000	13
1,00 \$	300 000	14
0,60 \$	3 133 792	30
2,00 \$	425 074	19
	3 878 000	

a) Transactions de l'exercice terminé le 30 juin 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.

23. Engagements contractuels :

- a) Au 30 septembre 2011, le solde des engagements contractuels incluant des baux locatifs s'échelonnant jusqu'en 2020 s'établit à 6 197 192 \$. La charge des loyers comptabilisés durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2011 est de 210 419 \$ (142 494 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2010). Le tableau suivant présente les montants minimaux totaux à verser pour chacune des périodes suivantes :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 2010
À moins d'un an	1 416 950 \$	1 284 280 \$	1 316 735 \$
À plus d'un an, mais moins de cinq ans	3 248 174 \$	3 411 348 \$	4 231 108 \$
À plus de cinq ans	1 532 068 \$	1 649 919 \$	3 978 952 \$
Total	6 197 192 \$	6 345 547 \$	8 210 060 \$

Aucun loyer conditionnel n'a été constaté à titre de charge au cours des périodes de présentation de l'information financière considérées et aucun revenu de sous-location futur n'est attendu puisque tous les actifs sont à l'usage exclusif du Groupe.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

23. Engagements contractuels :

- 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 septembre 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 générés par le brevet acquis dans le cadre de l'acquisition de Bolduc Leroux inc. et de tout autre brevet découlant de cette invention. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2011, 334 \$ (nil pour le trimestre clos le 30 septembre 2010) ont été versés en vertu de cette entente.

24. Transactions entre parties liées :

Noveko International inc. est détenue par plusieurs actionnaires différents dont près de 23 % est détenue par deux des principaux dirigeants de la Société. Les parties liées du Groupe incluent la Société, ses filiales ainsi que les principaux dirigeants du Groupe. Les transactions entre la Société et ses filiales ou les transactions entre filiales ont été éliminées à la consolidation et ne sont pas présentées dans cette note. Le détail des transactions entre le Groupe et les autres parties liées sont présentées ci-dessous.

- a) Transactions commerciales de l'exercice terminé le 30 juin 2011 :

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2011, la Société a accordé un mandat pour la vente de ses 2 bâtisses détenues en vue de 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) Prêts à des parties liées :

	30 septembre 2011	30 juin 2011	1 ^{er} juillet 2010
Prêts aux principaux dirigeants actionnaires	89 301 \$	89 017 \$	120 020 \$

Les prêts consentis sont sans intérêts ni ne comportent de modalités de remboursement.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

24. Transactions entre parties liées :

c) Rémunération des principaux dirigeants :

Les principaux dirigeants incluent les administrateurs (dirigeants ou non) ainsi que les membres du comité exécutif. La rémunération cumulative des principaux dirigeants pour l'exercice terminé le 30 juin 2011 est indiquée dans le tableau suivant :

	30 juin 2011	
Salaires et autres avantages à court terme	1 214 410	\$
Rémunération fondée sur des actions	88 000	
	1 302 410	\$

La rémunération des principaux dirigeants est déterminée par le comité de rémunération compte tenu du rendement individuel et des tendances sur le marché.

d) Autres transactions entre parties liées :

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2011, pour assurer ses besoins temporaires de fonds de roulement, la Société a procédé à l'émission de débetures convertibles d'une valeur de 670 000 \$ qui ont été remboursées avant la fin du trimestre. Le détail de cette transaction est présenté à la note 19.

25. Informations sectorielles :

Suite à l'abandon des activités de sa filiale Bolduc Leroux inc., la direction a déterminé que le Groupe exerce ses activités dans quatre secteurs d'exploitation significatifs, soit les secteurs des masques, de la filtration, des désinfectants et des équipements médicaux, tels que décrits précédemment.

Ces secteurs sont gérés séparément et sont évalués individuellement en se fondant sur le résultat opérationnel avant amortissement, frais financiers nets et impôts sur les résultats. 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.

Le poste « autres » a été ajouté afin de faire le rapprochement entre l'information relative aux différents secteurs opérationnels et les montants totaux apparaissant aux états financiers. Ce poste est composé essentiellement des activités du siège social Noveko International inc. et de Noveko Trading 2008 LLC.

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
 (non audités, en dollars canadiens)

25. Informations sectorielles (suite) :

Informations sur les résultats, les actifs et les passifs des secteurs opérationnels et des autres activités du Groupe :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Produits externes provenant des activités ordinaires :				
Équipements médicaux	1 979 493	\$	2 274 980	\$
Désinfectants	57 711		(127 923)	
Masques	9 684		14 603	
Filtration	900 918		585 268	
	2 947 806	\$	2 746 928	\$
Résultat opérationnel avant amortissements, frais financiers nets et impôts sur les résultats :				
Équipements médicaux	(70 353)	\$	433 319	\$
Désinfectants	(178 612)		(811 866)	
Masques	(39 522)		(235 874)	
Filtration	(282 191)		(622 739)	
Autres	(750 064)		(1 259 637)	
	(1 320 742)	\$	(2 496 797)	\$
Amortissement :				
Équipements médicaux	244 702	\$	211 928	\$
Désinfectants	10 139		143 549	
Masques	17 675		17 501	
Filtration	84 188		63 149	
Autres	147 573		260 534	
	504 277	\$	696 661	\$
Résultat opérationnel :				
Équipements médicaux	(315 055)	\$	221 391	\$
Désinfectants	(188 751)		(955 415)	
Masques	(57 197)		(253 375)	
Filtration	(366 379)		(685 888)	
Autres	(897 637)		(1 520 171)	
	(1 825 019)	\$	(3 193 458)	\$
Charges financières :				
Équipements médicaux	11 483	\$	11 840	\$
Désinfectants	672		16 087	
Masques	672		4 358	
Filtration	15 987		13 734	
Autres	28 627		5 443	
	57 441	\$	51 462	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
 (non audités, en dollars canadiens)

25. Informations sectorielles (suite) :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Produits financiers :				
Équipements médicaux	-	\$	-	\$
Désinfectants	-		-	
Masques	-		-	
Filtration	-		93	
Autres	-		2 566	
	-	\$	2 659	\$
Impôts sur les résultats :				
Équipements médicaux	57 182	\$	(77 635)	\$
Désinfectants	-		-	
Masques	-		-	
Filtration	75 216		14 004	
Autres	-		16 815	
	132 398	\$	(46 816)	\$
Résultat net des activités poursuivies :				
Équipements médicaux	(378 280)	\$	166 049	\$
Désinfectants	(196 424)		(942 831)	
Masques	(64 870)		(194 025)	
Filtration	(318 625)		(636 740)	
Autres	(711 788)		(1 285 871)	
	(1 669 987)	\$	(2 893 418)	\$
Actifs :				
Équipements médicaux	11 599 496	\$	9 838 612	\$
Désinfectants	4 343 888		5 980 318	
Masques	3 473 028		5 843 150	
Filtration	10 292 905		9 868 338	
Autres	4 369 529		7 237 620	
Actifs disponibles à la vente	3 813 504		7 163 195	
	37 892 350	\$	45 931 233	\$
Passifs :				
Équipements médicaux	1 903 770	\$	2 125 571	\$
Désinfectants	262 209		792 736	
Masques	142 338		476 824	
Filtration	1 568 554		2 407 873	
Autres	5 686 482		1 332 962	
Actifs disponibles à la vente	3 225 574		3 688 665	
	12 788 927	\$	10 824 631	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

25. Informations sectorielles (suite) :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Acquisition d'actifs non courants :				
Équipements médicaux	92 465	\$	180 622	\$
Désinfectants	-		-	
Masques	-		8 641	
Filtration	19 844		138 058	
Autres	1 741		37 473	
	114 050	\$	364 794	\$

La répartition géographique des actifs non courants du Groupe est allouée en fonction de leur lieu physique et se présente comme suit :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Canada	7 295 157	\$	9 126 956	\$
France	3 062 595		3 496 624	
Algérie	430 420		419 907	
Luxembourg	3 461 735		3 605 594	
Taiwan	1 013 706		1 161 820	
Chine	150 457		148 405	
	15 414 070	\$	17 959 306	\$

La répartition géographique des produits provenant des activités ordinaires du Groupe a été identifié en fonction de l'emplacement géographique des clients et se présente comme suit :

	30 septembre 2011		30 septembre 2010	
Canada	997 776	\$	622 605	\$
Amérique latine	101 291		154 780	
États-Unis	71 662		43 082	
Europe	711 295		1 034 802	
Afrique et Asie	1 065 782		891 659	
Produits totaux	2 947 806	\$	2 746 928	\$

NOVEKO INTERNATIONAL INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les trimestres clos les 30 septembre 2011 et 2010
(non audités, en dollars canadiens)

26. Passifs éventuels :

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. Les dirigeants croient que le Groupe peut se défendre avec succès dans le cadre de cette option en justice et qu'aucune perte ne sera engagée. Aucun passif à cet effet n'a été constitué aux états financiers.