

Ergorecherche Ltée.

États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

**Pour les périodes de trois mois et six mois se terminant les 31 décembre 2013 et
2012**

Avis

Les auditeurs indépendants de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés en ce qui concerne l'examen des états financiers consolidés résumés intermédiaires par l'auditeur de la Société.

Ergorecherche Ltée.

États financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et six mois se terminant les 31 décembre 2013 et 2012

(en dollars canadiens)

Table des matières

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	1-2
États consolidés résumés intermédiaires du résultat global	3
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	6 - 9

Ergorecherche Ltée.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(non audités)

31 décembre 2013 et 30 juin 2013

(en dollars canadiens)

	31 décembre 2013 \$	30 juin 2013 \$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 189 996	6 678 585
Clients et autres débiteurs	963 805	827 854
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	264 891	305 832
Stocks	2 650 123	2 436 740
Charges payées d'avance	169 669	90 934
	9 238 484	10 339 945
Actifs non courants		
Dépôt	77 460	76 460
Immobilisations corporelles (note 5)	2 582 151	2 706 024
Immobilisations incorporelles (note 6)	3 871 222	3 773 402
Goodwill (note 6)	2 692 367	2 692 367
Placement	13 118	13 118
Impôts différés	10 950 152	11 165 802
	20 186 470	20 427 173
Total des actifs	29 424 954	30 767 118
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 135 663	1 458 648
Produits différés	403 167	546 630
Impôts sur les résultats à payer	141 335	341 363
Avance à une filiales par un de ses actionnaires	72 000	72 000
Dettes à long terme échéant à moins d'un an	1 279 762	1 397 351
	3 031 927	3 815 992
Passifs non courants		
Dettes à long terme	2 949 665	4 095 404
Obligations locatives reportées	159 039	161 472
	3 108 704	4 256 876
Total des passifs	6 140 631	8 072 868
Capitaux propres		
Capital-actions	9 702 500	9 700 807
Surplus d'apport	496 708	471 401
Résultat non distribué	12 906 532	12 374 476
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	23 105 740	22 546 684
Participation ne donnant pas le contrôle	178 585	147 566
Total des capitaux propres	23 284 325	22 694 250
Total des passifs et des capitaux propres	29 424 956	30 767 118

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

APPROUVÉ,

<u>(s) Sylvain Boucher</u>	,	administrateur
<u>(s) Danielle Boucher</u>	,	administrateur
<u>(s) Michel Pierron</u>	,	administrateur
<u>(s) Catherine Chamouton</u>	,	administrateur
<u>(s) Francois Tellier</u>	,	administrateur
<u>(s) Gilles Laporte</u>	,	administrateur

Ergorecherche Ltée.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et six mois se terminant les 31 décembre 2013 et 2012

(en dollars canadiens)

	Trois mois se terminant le		Six mois se terminant le	
	31 décembre		31 décembre	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Produits	4 489 330	2 566 840	8 717 272	4 734 756
Charges opérationnelles				
Coût des ventes, frais de vente et d'opération	3 043 764	1 628 463	5 799 414	3 012 233
Frais d'administration	945 166	541 242	1 846 299	929 018
Recherche et développement, net des crédits d'impôt de 42,285\$ (64,676 en 2012)	8 719	40 069	35 586	83 192
	3 997 649	2 209 773	7 681 299	4 024 443
Résultat opérationnel	491 682	357 067	1 035 973	710 313
Charges financières				
Intérêts et frais bancaires	64 100	45 038	130 990	76 215
Intérêts sur la dette à long terme	65 823	8 185	110 812	17 734
Perte sur conversion de devises	(4 212)	1 529	(5 747)	1 826
	125 711	54 752	236 055	95 775
Résultat avant impôt	365 971	302 314	799 918	614 538
Charge d'impôts sur les résultats				
Exigibles	15 858	114 180	21 193	219 240
Différé	123 150	-	215 650	-
	139 008	114 180	236 843	219 240
Résultat net et résultat global de la période	226 963	188 134	563 075	395 300
Attribuable aux:				
Actionnaires de la Société	203 221	144 679	532 056	334 722
Participation ne donnant pas le contrôle	23 742	43 456	31 019	60 578
	226 963	188 134	563 075	395 300
Résultat par action de l'exercice				
De base	,003	,003	,008	,007
Dilué	,003	,003	,008	,006
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant la période				
De base	70 322 673	59 631 275	70 322 673	59 631 275
Dilué	72 414 340	61 956 275	72 414 340	61 956 275

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Ergorecherche Ltée.

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de six mois se terminant les 31 décembre 2013 et 2012

(en dollars canadiens)

	Attribuable aux actionnaires de la Société					Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	résultat non réparti	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er juillet 2012	3 367 339	385 431	490 956	4 243 726	104 193	4 347 919
Résultat net et résultat global de la période	-	-	334 724	334 724	60 578	395 302
Transactions avec les propriétaires inscrits directement dans les capitaux propres:						
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2012	3 367 339	385 431	825 680	4 578 450	164 771	4 743 221
Solde au 1er juillet 2013	9 700 807	471 401	12 374 476	22 546 684	147 566	22 694 250
Résultat net et résultat global de la période	-	-	532 056	532 056	31 019	563 075
Transactions avec les propriétaires inscrits directement dans les capitaux propres:						
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	1 693	25 307	-	27 000	-	27 000
Solde au 31 décembre 2013	9 702 500	496 708	12 906 532	23 105 740	178 585	23 284 325

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Ergorecherche Ltée.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et six mois se terminant les 31 décembre 2013 et 2012

(en dollars canadiens)

	Trois mois se terminant le		Six mois se terminant le	
	31 décembre		31 décembre	
	2013	2012	2013	2012
	\$	\$	\$	\$
Provenance (affectation) de la trésorerie				
Exploitation				
Résultat net	226 963	188 134	563 075	395 300
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles (note 5)	136 696	60 438	263 710	118 709
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles (note 6)	113 775	15 406	219 769	30 811
Désactualisation de l'escompte de la dette à long terme	-	(499)	-	(499)
Amortissement des coûts de financement inclus dans la dette à long terme	8 222	2 745	4 703	5 629
Charge d'obligations locatives reportées	(1 216)	(1 216)	(2 433)	(2 432)
Intérêts sur la dette à long terme	65 823	(9 549)	110 812	-
Charge d'impôts sur les résultats différés	123 150	17 734	215 650	17 734
Charge d'impôts sur les résultats exigibles	15 858	114 180	21 193	219 240
	689 271	387 373	1 396 480	784 493
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement reliés aux activités opérationnelles (note 8)	(238 891)	68 242	(838 446)	(56 138)
Intérêts payés en trésorerie	-	-	(29 988)	(9 801)
Impôt sur le résultat payé en trésorerie	(193 273)	(97 127)	(207 364)	(103 559)
	257 107	358 488	320 682	614 995
Investissement				
Acquisition (disposition) de placements temporaires	-	-	-	(250 000)
Acquisition d'entreprise nette de l'encaisse	-	(204 700)	-	(204 700)
Acquisition d'immobilisations incorporelles, nettes	(66 088)	-	(317 589)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(41 305)	(94 275)	(139 837)	(131 604)
	(107 393)	(298 975)	(457 426)	(586 304)
Financement				
Exercice d'options	27 000	-	27 000	-
Remboursement de la dette à long terme	(1 199 425)	(83 194)	(1 378 842)	(150 277)
	(1 172 425)	(83 194)	(1 351 842)	(150 277)
Diminution de la trésorerie	(1 022 711)	(23 681)	(1 488 587)	(121 586)
Trésorerie au début de la période	6 212 709	1 347 321	6 678 585	1 445 229
Trésorerie à la fin de la période	5 189 998	1 323 640	5 189 998	1 323 643

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Ergorecherche Ltée.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et six mois se terminant les 31 décembre 2013 et 2012

(en dollars canadiens)

1. Statuts constitutifs et nature des activités

La Société a été constituée le 21 août 2001 en vertu de la Loi sur les corporations de l'Alberta sous la dénomination sociale de Ergo Ventures inc. et a modifié sa raison sociale pour Ergorecherche Ltée (Ergoresearch Ltd) le 20 février 2003. Les actions de la Société sont cotées en bourse au TSX Venture, sous le symbole ERG, depuis le 10 juillet 2002.

La Société, par l'entremise de ses filiales, Laboratoire Victhom inc., (détenue à 100%) et Orthoconcept 2008 inc. (détenue à 51%) exploite une entreprise de fabrication et de vente d'orthèses plantaires et d'orthèses générales et effectue la mise au point d'équipement médical durable pour le marché orthopédique.

L'adresse du siège social est le 2101 boulevard Le Carrefour, suite 200, Laval, Québec, Canada, H7S 2J7

2. Base d'établissement

La Société établit ses états financiers consolidés résumés intermédiaires selon les principes comptables généralement reconnus ("PCGR") du Canada, comme ils sont énoncés dans la partie I du manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (le "Manuel de l'ICCA"), qui inclut les Normes internationales d'information financière ("IFRS") telles que publiées par l'International Accounting Standard Board ("IASB"). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les "IFRS") qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board ("IASB").

Les principes comptables appliqués dans ces états financiers consolidés résumés intermédiaires sont consistants avec ceux appliqués dans les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2013. Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2013, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 26 février 2014.

3. Sommaire des méthodes comptables significatives

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées à la note 1 des états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2013 ("l'exercice 2013"). L'information concernant les nouvelles normes comptables et les modifications publiées mais qui n'ont pas encore été adoptées est présentée à la note 2 des états financiers consolidés de l'exercice 2013.

4. Estimations

Pour préparer les états financiers intermédiaires, la direction doit poser des jugements, faire des estimations et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre de l'actif, du passif, des produits, des activités ordinaires et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont les mêmes que dans les états financiers consolidés de l'exercice 2013.

5. Immobilisations corporelles

	Améliorations locatives \$	Équipement et mobilier de bureau \$	Matériel informatique \$	Équipement et outillage \$	Matériel roulant \$	Enseignes \$	Moules \$	Total immobilisations corporelles \$
Coût								
Solde au 30 juin 2012	1 423 052	344 092	260 777	563 496	15 000	19 975	28 352	2 654 744
Acquisitions	364 142	40 673	40 572	19 629	-	3 892	-	468 908
Acquisitions par voie d'acquisition d'entreprises	692 781	38 328	226 929	322 732	24 114	53 288	-	1 358 172
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2013	2 479 975	423 093	528 278	905 857	39 114	77 155	28 352	4 481 824
Acquisitions	13 822	12 113	64 864	7 733	-	-	-	98 532
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2013	2 493 797	435 206	593 142	913 590	39 114	77 155	28 352	4 580 356
Acquisitions	13 431	6 889	1 263	19 722	-	-	-	41 305
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2013	2 507 228	442 095	594 405	933 312	39 114	77 155	28 352	4 621 661
Cumul des amortissements								
Solde au 30 juin 2012	529 535	216 289	202 255	387 991	10 627	8 373	11 859	1 366 929
Éliminé à la sortie	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	215 043	34 077	49 932	88 503	5 155	12 187	3 974	408 871
Solde au 30 juin 2013	744 578	250 366	252 187	476 494	15 782	20 560	15 833	1 775 800
Éliminé à la sortie	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	56 872	9 236	29 763	23 431	1 950	4 576	1 186	127 014
Solde au 30 septembre 2013	801 450	259 602	281 950	499 925	17 732	25 136	17 019	1 902 814
Éliminé à la sortie	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	67 604	9 582	26 808	24 989	1 950	4 576	1 187	136 696
Solde au 31 décembre 2013	869 054	269 184	308 758	524 914	19 682	29 712	18 206	2 039 510
Valeur comptable nette								
30 juin 2013	1 735 397	172 727	276 091	429 363	23 332	56 595	12 519	2 706 024
30 septembre 2013	1 692 347	175 604	311 192	413 665	21 382	52 019	11 333	2 677 542
31 décembre 2013	1 638 174	172 911	285 647	408 398	19 432	47 443	10 146	2 582 151

6. Immobilisations incorporelles et goodwill

	Acquis							Goodwill
	Brevet	Dossiers patients, permis et autres	Logiciels	Clause de non- concurrence	Technologie de tapis capteur développée à l'interne	Logiciels	Total immobilisations incorporelles	
	\$	\$	\$	\$	\$		\$	\$
Coût								
Solde au 30 juin 2012	175 000	366 698	54 640	58 833	51 360		706 531	545 912
Acquisitions	2 462 774	972 821	-	40 000	-		3 475 595	2 146 455
Solde au 30 juin 2013	2 637 774	1 339 519	54 640	98 833	51 360	-	4 182 126	2 692 367
Acquisitions	-	-	3 061	-	-	248 441	251 502	-
Solde au 30 septembre 2013	2 637 774	1 339 519	57 701	98 833	51 360	248 441	4 433 628	2 692 367
Acquisitions	-	-	-	-	-	66 087	66 087	-
Solde au 31 décembre 2013	2 637 774	1 339 519	57 701	98 833	51 360	314 528	4 499 715	2 692 367
Cumul des amortissements								
Solde au 30 juin 2012	85 880	112 137	1 366	58 833	3 852		262 068	-
Amortissement	65 051	61 372	15 982	4 250	-		146 655	-
Solde au 30 juin 2013	150 931	173 509	17 348	63 083	3 852		408 723	-
Amortissement	73 272	23 922	2 950	2 000	3 852		105 995	-
Solde au 30 septembre 2013	224 203	197 431	20 298	65 083	7 704	-	514 718	-
Amortissement	73 272	23 921	3 027	2 000	11 556	-	113 776	-
Solde au 31 décembre 2013	297 474	221 352	23 325	67 083	19 260		628 494	-
Valeur comptable nette								
30 juin 2013	2 486 843	1 166 010	37 292	35 750	47 508	-	3 773 403	2 692 367
30 septembre 2013	2 413 572	1 142 088	37 403	33 750	43 656	248 441	3 918 910	2 692 367
31 décembre 2013	2 340 300	1 118 167	34 376	31 750	32 100	314 528	3 871 221	2 692 367

7. Opérations entre apparentés

Rémunération des membres clés de la direction pour les semestres clos le :

	31 décembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Avantages courants	61 788	36 670
Honoraires de consultation	47 682	20 180
	109 470	56 850

Les membres clés de la direction sont les membres du conseil d'administration et le président et chef de la direction de la Société.

Autres opérations entre apparentés pour les semestres clos le :

	31 décembre 2013	31 décembre 2012
	\$	\$
Transactions d'achats auprès d'une entité ayant un actionnaire commun	101 470	97 736
Solde à payer à une entité ayant un actionnaire commun	89 956	46 418
Transactions avec une entité ayant un actionnaire commun - Royautés	81 575	575
Solde à recevoir de l'entité ayant un actionnaire commun	-	216

8. Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement reliés aux activités opérationnelles

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les périodes de trois mois et de six mois se détaille comme suit.

	Trois mois se terminant le		31 décembre 2013	31 décembre 2012
	31 décembre			
	2013	2012		
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	60 395	53 582	(135 951)	19 274
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	(14 592)	(28 938)	40 941	(50 819)
Stocks	151 340	(36 320)	(213 383)	(131 098)
Charges payées d'avance	(86 606)	(26 902)	(79 735)	(23 345)
Fournisseurs et autres créditeurs	(335 117)	77 475	(292 997)	139 705
Produits différés	(14 311)	30 735	(143 464)	5 392
Impôts sur les résultats à payer	-	(1 391)	(13 857)	(15 248)
	(238 891)	68 241	(838 446)	(56 139)

9. Événements postérieures à la date de l'état de la situation financière

La Société a annoncé le 11 février dernier que Danielle Boucher, la Société en commandite soccrent nouvelles technologies (« Soccrent ») et Ergorecherche ont signé une entente avec un syndicat de preneurs fermes mené par GMP valeurs mobilières S.E.C. et qui comprend valeurs mobilières Banque Laurentienne inc. (collectivement, les « preneurs fermes ») afin de compléter un placement secondaire par voie de placement privé (le « placement secondaire »). En vertu de l'entente, les preneurs fermes ont convenu d'acheter un total de 15 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 1,00 \$ par action, pour un produit total de 15 000 000 \$. 12 100 000 actions ordinaires sont vendues aux preneurs fermes par Danielle Boucher et 2 900 000 actions ordinaires sont vendues par Soccrent. De plus, la Société a octroyé aux preneurs fermes une option, exerçable préalablement à la clôture du placement secondaire, visant l'achat par voie de placement privé d'un maximum de 5 000 000 d'actions ordinaires de la Société au même prix par action pour un produit total de 5 000 000 \$ (le « placement primaire »). La dite option fut exercée par les preneurs fermes le 24 février dernier. Il est prévu que la transaction soit complétée le ou vers le 27 février 2014. La réalisation de la transaction est assujettie à un certain nombre de conditions usuelles, y compris l'obtention des approbations réglementaires nécessaires. Les titres achetés aux termes du placement secondaire et, le cas échéant, du placement primaire, seront assujettis à une période de rétention de quatre mois.