

États financiers consolidés de

ERGORECHERCHE LTÉE

pour les exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

ERGORECHERCHE LTÉE

Table des matières

| | Page |
|--|-------------|
| Rapport des auditeurs indépendants | |
| États consolidés de la situation financière | 1 |
| États consolidés du résultat global | 2 |
| États consolidés des variations des capitaux propres | 3 |
| États consolidés des flux de trésorerie | 4 |
| Notes aux états financiers consolidés | 5 - 43 |



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

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

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Ergorecherche ltée

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Ergorecherche ltée, qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012, les états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

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

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

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



Page 2

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Ergorecherche ltée au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Informations comparatives

Les états financiers consolidés de Ergorecherche ltée au 30 juin 2012 et pour l'exercice clos à cette date ont été audités par d'autres auditeurs, qui ont exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 18 octobre 2012.

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

Le 24 octobre 2013

Montréal, Canada

ERGORECHERCHE LTÉE

États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

30 juin 2013 et 2012

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------------|---------------------|
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie | 6 678 585 \$ | 1 445 229 \$ |
| Placements temporaires (note 5) | – | 1 000 000 |
| Clients et autres débiteurs (note 6) | 827 854 | 317 878 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | – | 15 384 |
| Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir (note 7) | 305 832 | 182 750 |
| Stocks (note 8) | 2 436 740 | 961 826 |
| Charges payées d'avance | 90 934 | 123 724 |
| | 10 339 945 | 4 046 791 |
| Actifs non courants | | |
| Dépôts | 76 460 | 76 460 |
| Immobilisations corporelles (note 9) | 2 706 024 | 1 287 815 |
| Immobilisations incorporelles (note 10) | 3 773 402 | 444 463 |
| Goodwill (note 10) | 2 692 367 | 545 912 |
| Placement (note 11) | 13 118 | 13 118 |
| Impôts différés (note 22) | 11 165 802 | 192 880 |
| | 20 427 173 | 2 560 648 |
| Total des actifs | 30 767 118 \$ | 6 607 439 \$ |
| Passifs et capitaux propres | | |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs (note 13) | 1 458 648 \$ | 742 881 \$ |
| Produits différés (note 14) | 546 630 | 303 080 |
| Impôt sur le résultat à payer | 341 363 | 212 959 |
| Avance à une filiale par un de ses actionnaires (note 15) | 72 000 | 72 000 |
| Dette à long terme échéant à moins d'un an (note 16) | 1 397 351 | 268 559 |
| | 3 815 992 | 1 599 479 |
| Passifs non courants | | |
| Dette à long terme (note 16) | 4 095 404 | 491 271 |
| Obligations locatives reportées | 161 472 | 168 770 |
| | 4 256 876 | 660 041 |
| Total des passifs | 8 072 868 | 2 259 520 |
| Capitaux propres (note 18) | | |
| Capital-actions | 9 700 807 | 3 367 339 |
| Surplus d'apport | 471 401 | 385 431 |
| Résultat non distribué | 12 374 476 | 490 956 |
| Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société | 22 546 684 | 4 243 726 |
| Participation ne donnant pas le contrôle (note 19) | 147 566 | 104 193 |
| Total des capitaux propres | 22 694 250 | 4 347 919 |
| Engagements (note 17) | | |
| Total des passifs et des capitaux propres | 30 767 118 \$ | 6 607 439 \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil,

_____, administrateur

_____, administrateur

ERGORECHERCHE LTÉE

États consolidés du résultat global
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|--------------|
| Produits | 13 469 348 \$ | 8 231 134 \$ |
| Charges opérationnelles | | |
| Coût des ventes, frais de vente et d'opération | 9 156 351 | 5 649 258 |
| Frais d'administration | 2 544 660 | 1 366 476 |
| Recherche et développement, net des crédits d'impôt de 165 254 \$ (111 656 \$ en 2012) | 235 098 | 174 441 |
| | 11 936 109 | 7 190 175 |
| Résultat opérationnel | 1 533 239 | 1 040 959 |
| Charges financières | | |
| Intérêts et frais bancaires | 250 054 | 115 916 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 89 556 | 34 019 |
| Perte sur conversion de devises | 1 478 | 3 160 |
| | 341 088 | 153 095 |
| Gain sur acquisition d'entreprises (note 4) | (11 158 941) | – |
| Résultat avant impôt | 12 351 092 | 887 864 |
| Charge d'impôts sur les résultats (note 21) | | |
| Exigibles | 323 875 | 228 941 |
| Différés | 100 324 | 37 830 |
| | 424 199 | 266 771 |
| Résultat net et résultat global de l'exercice | 11 926 893 \$ | 621 093 \$ |
| Attribuable aux : | | |
| Actionnaires de la Société | 11 883 520 \$ | 514 875 \$ |
| Participation ne donnant pas le contrôle (note 19) | 43 373 | 106 218 |
| | 11 926 893 \$ | 621 093 \$ |
| Résultat par action de l'exercice | | |
| De base | 0,19 \$ | 0,01 \$ |
| Dilué | 0,19 | 0,01 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice | | |
| De base | 61 576 887 | 59 631 275 |
| Dilué | 63 934 490 | 59 631 275 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

ERGORECHERCHE LTÉE

États consolidés des variations des capitaux propres
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

| | Attribuable aux actionnaires de la Société | | | | | |
|--|--|-------------------|--------------------------------|----------------------|--|----------------------------|
| | Capital social | Surplus d'apport | Résultat non réparti (déficit) | Total | Participation ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| Solde au 1 ^{er} juillet 2011 | 3 367 339 \$ | 331 414 \$ | (23 919) \$ | 3 674 834 \$ | (2 025) \$ | 3 672 809 \$ |
| Résultat net et résultat global de l'exercice | – | – | 514 875 | 514 875 | 106 218 | 621 093 |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres : | | | | | | |
| Rémunération à base d'actions (note 18 b)) | – | 54 017 | – | 54 017 | – | 54 017 |
| Solde au 30 juin 2012 | 3 367 339 \$ | 385 431 \$ | 490 956 \$ | 4 243 726 \$ | 104 193 \$ | 4 347 919 \$ |
| Solde au 1 ^{er} juillet 2012 | 3 367 339 \$ | 385 431 \$ | 490 956 \$ | 4 243 726 \$ | 104 193 \$ | 4 347 919 \$ |
| Résultat net et résultat global de l'exercice | – | – | 11 883 520 | 11 883 520 | 43 373 | 11 926 893 |
| Transactions avec les propriétaires, inscrites directement dans les capitaux propres : | | | | | | |
| Rémunération à base d'actions (note 18 b)) | – | 108 000 | – | 108 000 | – | 108 000 |
| Exercice d'options (note 18 a)) | 48 030 | (22 030) | – | 26 000 | – | 26 000 |
| Émission d'actions (note 18 a)) | 6 360 000 | – | – | 6 360 000 | – | 6 360 000 |
| Frais d'émission d'actions, net des impôts afférents | (74 562) | – | – | (74 562) | – | (74 562) |
| Solde au 30 juin 2013 | 9 700 807 \$ | 471 401 \$ | 12 374 476 \$ | 22 546 684 \$ | 147 566 \$ | 22 694 250 \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

ERGORECHERCHE LTÉE

États consolidés des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|--------------|
| Provenance (affectation) de la trésorerie | | |
| Exploitation | | |
| Résultat net | 11 926 893 \$ | 621 093 \$ |
| Gain sur acquisition d'entreprise | (11 158 941) | – |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles (note 9) | 408 871 | 246 624 |
| Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles (note 10) | 146 656 | 57 352 |
| Rémunération à base d'actions (note 18 b)) | 108 000 | 54 017 |
| Désactualisation de l'escompte de la dette à long terme | (2 964) | 825 |
| Amortissement des coûts de financement inclus dans la dette à long terme | 18 226 | 8 488 |
| Charge d'obligations locatives reportées | (7 298) | 66 489 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 71 330 | 34 019 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 424 199 | 266 771 |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement reliés aux activités opérationnelles (note 24) | (452 631) | 23 027 |
| Intérêts payés en trésorerie | (50 925) | (32 616) |
| Impôt sur le résultat payé en trésorerie | (180 087) | (137 249) |
| | 1 251 329 | 1 208 840 |
| Financement | | |
| Émission d'actions | 6 360 000 | – |
| Frais d'émission d'actions | (102 000) | – |
| Augmentation de la dette à long terme | 4 100 000 | 727 511 |
| Remboursement de la dette à long terme | (1 077 219) | (243 811) |
| Frais de financement | (45 316) | – |
| Exercice d'options | 26 000 | – |
| | 9 261 465 | 483 700 |
| Investissement | | |
| Disposition (acquisition) de placements temporaires | 1 000 000 | (909 800) |
| Acquisition d'entreprises, net de la trésorerie acquis | (5 545 614) | – |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles, nettes | – | (37 598) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (468 908) | (117 853) |
| Frais d'acquisition d'entreprises | (264 916) | – |
| | (5 279 438) | (1 065 251) |
| Augmentation nette de la trésorerie | 5 233 356 | 627 289 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 1 445 229 | 817 940 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 6 678 585 \$ | 1 445 229 \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

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 %), Clinique du pied Équilibre inc. (détenue à 100 %), Orthoconcept 2008 inc. (détenue à 51 %), Laboratoire Podotech inc. (détenue à 51 %), Laboratoire M.P. Langelier inc. et ses filiales (détenue à 100 %), 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.

Le 1^{er} juillet 2013, la Société a procédé au regroupement de certaines filiales, résultant à une structure simplifiée. Ainsi, la Société détient une filiale en propriété exclusive, soit Laboratoire Victhom inc. et une filiale détenue à 51 % soit Orthoconcept 2008 inc.

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

1. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés, sauf indication contraire.

a) Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés pour les exercices clos les 30 juin 2013 et 2012 ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, comme ils sont énoncés dans la Partie 1 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») tels que publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base du coût historique sauf pour la rémunération à base d'action évaluée à la juste valeur à la date de l'octroi. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des actifs. Les états financiers consolidés ont été établis sur le principe de la continuité de l'exploitation.

c) Monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de chacune des entités de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »).

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Monnaie de présentation (suite)

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de Ergorecherche ltée. Toutes les filiales de la Société ont également le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle. Toutes les informations financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au dollar près, sauf les données par actions.

d) Approbation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés ont été approuvés le 25 octobre 2013 par le conseil d'administration qui a également approuvé leur publication.

2. Conventions comptables

a) Principes de consolidation

Les filiales sont les entités que la Société contrôle parce qu'elle a le pouvoir de diriger leurs politiques financières et opérationnelles. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels qui peuvent actuellement être exercés ou convertis sont pris en compte pour évaluer si la Société contrôle une autre entité. Les comptes des filiales sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle.

b) Transactions et participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont représentées par les participations dans les filiales détenues par des parties externes. La quote-part de l'actif net des filiales attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle est présentée comme une composante des capitaux propres. Leur quote-part du résultat net et du résultat global est comptabilisée directement en capitaux propres même si le solde des résultats de la participation ne donnant pas le contrôle est déficitaire.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

c) Conversion des devises

Transactions en devises étrangères

À la date de chaque état consolidé de la situation financière, les actifs et les passifs monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de la Société (monnaies étrangères) sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis au cours de change historique à la date de la transaction. Les produits et les charges libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur au moment de la transaction. Les profits et pertes de change sont constatés dans l'état du résultat global de l'exercice au cours de laquelle ils surviennent.

d) Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS »). Les matières premières et les produits finis acquis sont évalués au coût d'acquisition. Le coût des produits en cours et des produits finis fabriqués comprend les matières premières, la main-d'œuvre directe et les frais généraux de production applicables selon des niveaux d'activité normaux. Une provision est constituée pour les stocks désuets et à rotation lente, selon leur usage prévu et leur valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué de tous les coûts additionnels estimés pour l'achèvement et la vente. Lors de l'estimation de la valeur nette de réalisation, la Société utilise les valeurs disponibles au moment de l'estimation.

e) Crédits d'impôt à l'investissement

La Société demande des crédits d'impôt à l'investissement parce qu'elle a engagé des dépenses pour la recherche scientifique et le développement expérimental. Les crédits d'impôt sont comptabilisés selon la méthode de la réduction du coût. Les crédits d'impôt à l'investissement sont constatés lorsque les dépenses connexes sont engagées et qu'il existe une assurance raisonnable qu'ils se matérialiseront. Les crédits d'impôt à l'investissement sont sujets à un examen de la part du gouvernement, lequel pourrait résulter en un ajustement au résultat global de l'exercice.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

f) Recherche et développement

Ergorecherche ltée engage annuellement des frais liés à des activités de recherche et de développement de nouveaux produits ou nouvelles technologies. Les frais de recherche et de développement sont passés en charges, sauf lorsque les frais de développement répondent à certaines conditions identifiables justifiant le report. Les frais de développement, qui comportent des avantages économiques futurs probables, qui peuvent être clairement définis et évalués et qui sont engagés pour le développement de nouveaux produits ou de nouvelles technologies, sont capitalisés et présentés en immobilisations incorporelles. Ces frais de développement, déduction faite des crédits d'impôt pour la recherche et le développement connexes, ne sont amortis que lorsque les produits ou technologies sont commercialisés, et leur amortissement se fait sur la durée de vie estimative de la production commerciale.

La méthode d'amortissement et la durée de vie de la production commerciale sont évaluées annuellement et les actifs font l'objet d'un test de dépréciation.

g) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût après déduction du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Lorsqu'un élément des immobilisations comporte des composantes importantes aux durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées comme des éléments distincts des immobilisations corporelles. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition, au développement ou à la construction de l'actif. Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés en tant qu'actif distinct, selon le cas, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'élément iront à la Société et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable. Les frais de réparation et d'entretien sont imputés à l'état du résultat global de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

g) Immobilisations corporelles (suite)

L'amortissement est comptabilisée sur leur durée d'utilité en tenant compte de leur valeur résiduelle, et ce, au moyen des méthodes d'amortissement présentées ci-après. Les durées d'utilité estimées, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement sont révisées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, et l'incidence des changements d'estimation fait l'objet d'une comptabilisation prospective.

| Élément d'actif | Méthode | Taux/période |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Améliorations locatives | Amortissement linéaire | Sur la durée du bail |
| Équipement et mobilier de bureau | Amortissement dégressif | 20 % |
| Matériel informatique | Amortissement dégressif | 30 % |
| Équipement et outillage | Amortissement dégressif | 20 - 30 % |
| Matériel roulant | Amortissement dégressif | 30 % |
| Enseignes | Amortissement linéaire | 5 ans |
| Moules | Amortissement linéaire | 14 ans |

La valeur comptable d'une immobilisation corporelle doit être décomptabilisée lors de sa sortie ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation. Le profit ou la perte résultant de la sortie ou de la mise hors service d'une immobilisation corporelle doit être déterminé comme la différence entre le produit de la sortie et la valeur comptable de l'immobilisation corporelle et est comptabilisé à l'état du résultat global.

h) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée qui sont acquises séparément sont comptabilisées au coût après déduction du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. La méthode de l'amortissement, la durée d'utilité et les valeurs résiduelles sont déterminées annuellement. L'incidence des changements d'estimation fait l'objet d'une comptabilisation prospective.

| Élément d'actif | Méthode | Taux/période |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Brevet | Amortissement linéaire | 9 ans |
| Dossiers patients, permis et autres | Amortissement linéaire | 14 ans |
| Logiciels | Amortissement dégressif | 30 % |
| Clause de non-concurrence | Amortissement linéaire | 5 ans |
| Technologie de tapis capteur | Amortissement linéaire | Sur le nombre d'unités fabriquées |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

i) Goodwill

Les montants du goodwill représentent l'excédent du coût d'une entreprise acquise par rapport à la juste valeur des actifs identifiables nets sous-jacent acquis de l'entreprise à la date d'acquisition. Le goodwill n'est pas amorti mais plutôt soumis à un test de dépréciation sur une base annuelle. Aux fins du test de dépréciation, le goodwill est affecté aux unités génératrices de trésorerie ("UGT") de la Société qui sont susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement et qui représentent le niveau le plus bas pour lequel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne de la Société. Les UGT auxquelles le goodwill a été alloué sont soumises à un test de dépréciation annuel, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situations indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Si la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable, la perte de valeur réduit en premier lieu la valeur comptable du goodwill qui y est affecté et réduit ensuite la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité. Une perte de valeur ne peut être reprise contre un goodwill dans une période ultérieure.

La Société a choisi d'effectuer son test de dépréciation annuel au cours du quatrième trimestre de chaque exercice pour l'ensemble de ses UGT.

j) Dépréciation des actifs non financiers excluant le goodwill

La Société révisé les valeurs comptables des immobilisations corporelles et incorporelles à la fin de chaque période de présentation de l'information financière pour déterminer s'il existe un quelconque indice que ces actifs ont subi une perte de valeur. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable. La valeur recouvrable est définie comme étant la valeur la plus élevée entre la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de la vente et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation et de la sortie finale d'un actif calculée à l'aide d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les actifs qui ne peuvent être soumis au test de dépréciation sur une base individuelle sont regroupés au sein des UGT soit au niveau du plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Lorsque la valeur comptable d'un actif excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié. Une perte de valeur est comptabilisée, correspondant à l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

k) Obligations locatives reportées

Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges de façon linéaire sur toute la durée du contrat de location à moins qu'une autre base systématique ne soit plus représentative de l'échelonnement dans le temps de l'avantage retiré de l'utilisation du bien loué. Dans le cas où des incitatifs à la location sont reçus pour conclure un contrat de location simple, ces incitatifs sont comptabilisés dans le passif à titre d'obligations locatives reportées. Le profit cumulé des incitatifs est comptabilisé comme une diminution de la charge locative sur la durée du contrat de location sur une base linéaire à moins qu'une autre méthode systématique ne soit plus représentative de l'échelonnement dans le temps de l'avantage retiré de l'utilisation du bien loué.

l) Constatation des produits

Les produits doivent être comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies: leur montant peut être évalué de façon fiable; il est probable que les avantages économiques futurs iront à la Société; la Société a transféré à l'acheteur les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens; elle continue à n'être impliquée ni dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, ni dans le contrôle effectif des biens cédés; et les coûts engagés ou à être engagés concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Les produits sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite de tout rabais ou d'autres réductions similaires.

La Société diffère les produits correspondant à la juste valeur du programme de fidélisation. Les produits différés au titre du programme sont inclus dans les produits différés dans l'état de la situation financière. Lorsque les participants au programme font valoir leur remise, la valeur de remboursement est portée en déduction du solde des produits différés et constatée en contrepartie des produits.

La juste valeur estimative du programme de fidélisation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré d'unités dont l'échange est attendu. La Société revoit sur une base régulière les tendances en matière de taux d'échange des remises, et elle ajuste, le cas échéant, la juste valeur estimative du programme en fonction du volume d'échanges futurs prévus.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

m) Instruments financiers

Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif financier, il doit être évalué à sa juste valeur. Les coûts de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier, à l'exception des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, sont ajoutés ou déduits de la juste valeur de cet actif ou de ce passif financier, selon le cas, lors de la comptabilisation initiale. Les coûts de transaction directement imputables à l'acquisition d'actifs ou de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés immédiatement à l'état du résultat global.

n) Actifs financiers

Les placements disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme faisant partie de cette catégorie ou qui ne sont classés dans aucune des autres catégories. Les actifs disponibles à la vente de la Société comprennent les placements dans des titres de capitaux propres.

Les placements disponibles à la vente sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction et ultérieurement évalués à la juste valeur. Les profits ou les pertes découlant des variations de la juste valeur, autres que les pertes de valeurs, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les placements disponibles à la vente sont classés comme non courants, sauf si le placement vient à échéance dans les 12 mois ou si la direction prévoit s'en départir dans les 12 mois.

Lorsqu'un placement disponible à la vente est vendu et décomptabilisé, le montant cumulé des profits ou des pertes est transféré depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers l'état consolidé du résultat.

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus aux fins de négociation. Ils sont inclus dans l'actif courant, sauf si la durée à courir jusqu'à leur échéance est de plus de 12 mois à compter de la date de clôture, auquel cas ils sont inclus dans l'actif non courant. Les prêts et créances comprennent la trésorerie, les placements temporaires, les clients et autres débiteurs et les dépôts.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

n) Actifs financiers (suite)

À chaque date de clôture, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier. S'il existe une telle indication, la Société comptabilise une perte de la valeur de la façon suivante pour les actifs financiers évalués au coût amorti : la perte de valeur correspond à la différence entre le coût amorti du prêt ou de la créance et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. La valeur comptable de l'actif financier est réduite de ce montant soit directement, soit par l'utilisation d'un compte de correction de valeur. Les pertes de valeur sur des actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte diminue et que la diminution peut être objectivement reliée à un événement survenant après la comptabilisation de la perte de valeur.

Les pertes de valeur sur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisées en transférant dans le bénéfice la perte cumulée comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans les profits ou pertes latents sur les actifs financiers disponibles à la vente dans les capitaux propres. Le montant de la perte cumulée transféré des autres éléments du résultat global au bénéfice est égal à la différence entre le coût d'acquisition, après déduction de tout remboursement en principal et de tout amortissement, et la juste valeur actualisée, diminuée de toute perte de valeur préalablement comptabilisée dans le bénéfice. Tout changement affectant les provisions pour dépréciation attribuables à la valeur temps est reflété comme un élément distinct des produits d'intérêts.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré.

o) Passifs financiers

Tous les passifs financiers de la Société sont comptabilisés au coût amorti. Ils comprennent les fournisseurs et autres créiteurs, l'avance d'un actionnaire d'une filiale et la dette à long terme. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des coûts de transaction engagés, et sont ultérieurement comptabilisés au coût amorti. Toute différence entre le produit (après déduction des coûts de transaction) et la valeur de rachat est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée de l'emprunt, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont classés dans le passif courant, sauf si la Société dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois après la date de clôture.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

p) Impôts sur les résultats

La Société comptabilise la charge d'impôt selon la méthode de l'actif et du passif d'impôts différés. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Tout changement survenu dans le montant net des actifs et passifs d'impôts différés est porté aux résultats nets. 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 exercices au cours desquels les actifs et passifs seront recouvrés ou réglés. Les actifs d'impôts différés sont constatés lorsqu'il est probable qu'ils se réaliseront.

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible et différé. Cette charge est constatée dans le résultat net. L'actif ou le passif d'impôt exigible correspond aux obligations ou aux réclamations des exercices précédents ou courants des autorités fiscales qui ne sont toujours pas reçues ou payées à la fin de l'exercice. 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 ou quasi-adoptées à la fin de l'exercice.

q) Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé d'après le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le calcul du résultat dilué par action est effectué en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les instruments dilutifs. Le nombre d'actions inclus relativement aux options sur actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions. Les actions ordinaires potentiellement dilutives de la Société comprennent les options sur actions. Au 30 juin 2013, les options sur actions avaient un effet dilutif, contrairement au 30 juin 2012 où l'effet était anti-dilutif.

r) Rémunération à base d'actions

La Société comptabilise son plan de rémunération à base d'actions, décrit à la note 18, selon la méthode de la juste valeur. Cette méthode consiste à comptabiliser les charges en résultat sur la période d'acquisition des options attribuées et à comptabiliser la contrepartie en surplus d'apport dans l'état consolidé de la situation financière. La juste valeur de la rémunération est établie selon le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes. Lorsque les options sur actions sont exercées, toute contrepartie payée, après déduction des coûts de transaction directs, est portée au capital social. À la clôture de chaque période, la Société révise son estimation du nombre d'options pour lesquelles il est prévu que les droits seront acquis. Elle comptabilise l'incidence de la révision de l'estimation initiale, le cas échéant, dans l'état du résultat global, en apportant un ajustement correspondant aux capitaux propres.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

s) Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé dont le montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation. La Société ne comptabilise pas de provision au titre des pertes opérationnelles futures.

Lorsque l'effet de la valeur temps est significatif, le montant de la provision correspond à la valeur actuelle des dépenses attendues que l'on pense nécessaires pour éteindre l'obligation. Cette valeur actuelle est établie au moyen d'un taux avant impôt reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à cette obligation. L'augmentation de la provision résultant de l'écoulement du temps est comptabilisée à titre de charge d'intérêts, le cas échéant.

t) Informations sectorielles

La Société gère ses activités en fonction d'un seul secteur à présenter. Les secteurs opérationnels présentés rendent compte de la manière dont l'information de gestion est présentée au principal décideur opérationnel.

u) Modifications futures de normes et d'interprétations comptables

i) Instruments financiers - information à fournir et présentation

Les modifications apportés à l'IFRS 7 entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2013 tandis que les modifications apportées à l'IAS 32 entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2014. La Société appliquera ces modifications à compter des premiers trimestres de 2014 et 2015, respectivement, et n'anticipe pas d'impact important sur ses états financiers consolidés.

ii) Instruments financiers

En novembre 2009, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 9, *Instrument financiers* qui constitue le premier volet d'un projet en trois phases de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers - comptabilisation et évaluation*. La norme fournit des indications sur le classement et l'évaluation des passifs financiers, ainsi que des exigences concernant la décomptabilisation d'actifs et de passifs financiers.

IFRS 9 entre en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2015. La Société appliquera ces nouvelles normes à compter du premier trimestre de son exercice 2016 et évalue actuellement l'incidence de ce changement sur ses états financiers consolidés.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

2. Conventions comptables (suite)

u) Modifications futures de normes et d'interprétations comptables (suite)

iii) États financiers consolidés

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 10, *États financiers consolidés* qui établit qu'une entité doit consolider une entreprise détenue lorsqu'elle a des droits ou est exposée à des rendements variables de par son implication avec l'entreprise détenue et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur la société émettrice. Selon les normes IFRS en vigueur, la consolidation est nécessaire lorsque l'entité a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. IFRS 10 remplacera SIC-12, *Consolidation - entités ad hoc* et une portion de l'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*.

iv) Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

En mai 2011, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 12, *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*. IFRS 12 établit les exigences de divulgation des participations dans d'autres entités, telles que des accords de coentreprise, les participations dans des entreprises associées, les entités ad hoc et les opérations hors bilan. La norme reprend les divulgations existantes et introduit également d'importantes exigences de divulgation supplémentaires concernant la nature et les risques associés à des participations d'une société dans d'autres entités.

v) Évaluation à la juste valeur

En mai 2001, l'IASB a publié une nouvelle norme, IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. IFRS 13 est une norme globale d'évaluation de la juste valeur et précise les exigences de divulgation ayant un effet pour toutes les normes IFRS. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif, ou payé pour transférer un passif dans une transaction ordonnée entre les participants du marché, à la date de mesure. Elle établit également des informations à fournir sur la mesure de la juste valeur. Selon les normes IFRS en vigueur, les lignes directrices sur la mesure et la divulgation de la juste valeur sont réparties entre les normes spécifiques nécessitant des évaluations de la juste valeur qui dans de nombreux cas ne reflètent pas une base d'évaluation claire ou une communication cohérentes.

Les nouvelles normes IFRS 10, 12 et 13 entrent en vigueur pour les exercices débutant le ou après le 1^{er} janvier 2013. La Société appliquera les normes IFRS 10, 12, 13 à compter du premier trimestre de son exercice 2014 et évalue actuellement l'incidence de ces changements sur ses états financiers consolidés.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

3. Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements critiques de la direction

La présentation des états financiers conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à un jugement, procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des conventions comptables ainsi que sur le montant présenté 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 consolidés et sur le montant présenté au titre des produits et des charges au cours de l'exercice considéré. Les montants présentés et les informations fournies par voie de note reflètent la meilleure estimation de la direction quant à l'ensemble des conditions économiques et les lignes de conduite les plus probables de la Société. Les estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats nets de l'exercice au cours duquel ils deviennent connus. Les éléments dont les résultats nets réels pourraient différer de ces estimations de manière importante sont décrits dans la section suivante :

a) Dépréciation du goodwill

Le goodwill n'est pas assujéti à l'amortissement et est soumis à un test de dépréciation annuellement, ou plus fréquemment si des événements ou circonstances donnent à penser que ces actifs ont subi une perte de valeur. La perte de valeur est évaluée en comparant la valeur recouvrable du groupe d'UGT auquel le goodwill est affecté et sa valeur comptable. Si la valeur comptable du groupe d'UGT excède sa valeur recouvrable, une perte de valeur est constatée à l'état consolidé du résultat global.

Aux fins du test de dépréciation, la direction doit poser le jugement d'attribution du goodwill au groupe d'UGT qui devrait bénéficier du regroupement d'entreprises, déterminé comme étant les filiales Clinique du Pied Équilibre inc., Laboratoire Podotech inc. et Laboratoire M.P. Langelier inc. et lesquels représentent le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour les besoins de gestion interne de la Société.

La valeur recouvrable du groupe d'UGT est la valeur la plus élevée entre les estimés de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est calculée à partir des flux de trésorerie futurs sur cinq ans, établis à partir des plus récentes informations financières, lesquels font l'objet d'une approbation par la direction.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

3. Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements critiques de la direction (suite)

a) Dépréciation du goodwill (suite)

Les principales hypothèses utilisées pour le calcul de la valeur d'utilité sont celles concernant le taux d'actualisation, le taux de croissance des activités et le taux de marge attendu. La direction estime le taux d'actualisation à partir d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'évaluation actuelle par le marché de la valeur temps de l'argent et le risque propre du groupe d'UGT. Les modifications des prix de vente et des coûts directs se fondent sur l'expérience passée et les prévisions quant aux changements futurs sur le marché.

Les projections sont extrapolées sur cinq ans, basées sur les ventes du dernier exercice en appliquant un taux de croissance nul ce qui représente un calcul conservateur étant donné la croissance des années antérieures. Le taux d'actualisation avant impôt utilisé est de 5 % au 30 juin 2013 (5 % au 30 juin 2012).

Des tests de dépréciation ont été effectués au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 en comparant la valeur comptable du goodwill à la valeur recouvrable du groupe d'UGT auquel le goodwill a été attribué. La direction a établi qu'aucune perte de valeur n'avait eu lieu. Par ailleurs, au 30 juin 2013, aucun événement ou circonstance ne donnent à penser que ces actifs ont subi une perte de valeur.

b) Dépréciation des autres actifs non financiers

Les autres actifs non financiers sont soumis à un test de dépréciation s'il existe un indice que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La direction effectue le jugement à savoir que s'il existe un indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est alors estimée. Les facteurs qui pourraient donner lieu à un test de dépréciation incluent, sans s'y limiter, une modification de l'utilisation prévue d'une place d'affaires, les tendances négatives marquées dans le secteur ou de la conjoncture, des pertes courantes, projetées ou historiques qui font la démonstration de pertes continues. La présence d'une désuétude technologique pourrait également entraîner une réduction de la durée d'utilité des actifs ou donner lieu à une perte de valeur. La perte de valeur comptabilisée, le cas échéant, correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

3. Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements critiques de la direction (suite)

b) Dépréciation des autres actifs non financiers (suite)

Aux fins des tests de dépréciation, les actifs sont regroupés au plus bas niveau de génération de flux de trésorerie identifiables, qui forment des UGT. La direction doit poser le jugement de détermination du niveau auquel on fait les tests de dépréciation. Ceux-ci ont été identifiés pour chaque principale place d'affaires de la Société.

La direction a déterminé qu'aucune dépréciation n'était nécessaire ni au 30 juin 2012, ni le 30 juin 2013.

c) Crédits d'impôt pour la recherche et le développement

La direction a procédé à un certain nombre d'estimations et formulé un certain nombre d'hypothèses afin de déterminer les dépenses admissibles aux fins de la demande du crédit d'impôt pour la recherche et le développement. Les crédits d'impôt sont accordés pour les dépenses de recherche et développement admissibles, lesquelles comprennent les frais directs ainsi qu'un montant raisonnable de frais indirects. Il est possible que le montant alloué au titre de la demande de crédits d'impôt pour la recherche et le développement soit, par suite de la cotisation de l'Agence du revenu du Canada et de Revenu Québec, significativement différent du montant comptabilisé. Les crédits d'impôt sont comptabilisés lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits d'impôt seront réalisés.

d) Impôt sur le résultat

La Société comptabilise l'impôt sur le résultat selon la méthode du report variable. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts différés sont comptabilisés à l'état de la situation financière au titre des différences temporelles survenant entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leurs valeurs comptables dans les états financiers consolidés. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au moyen des taux d'impôt dont l'application est attendue au moment où l'actif d'impôt sera réalisé ou le passif d'impôt sera réglé. L'incidence des modifications des taux d'impôt est comptabilisée dans l'exercice au cours duquel les nouveaux taux entrent en vigueur. Au besoin, une réduction de valeur est comptabilisée pour ramener la valeur des actifs d'impôt à un montant dont la réalisation est plus probable qu'improbable. Au moment d'estimer la probabilité de réalisation des actifs d'impôts différés, la direction évalue s'il est plus probable qu'improbable qu'une portion ou la totalité des actifs d'impôts différés sera réalisée. Ultiment, la réalisation des actifs d'impôts différés dépend de la réalisation d'un résultat imposable futur. Si la Société détermine qu'elle pourra réaliser ses actifs d'impôt, elle en rajustera le montant et ajustera le résultat de l'exercice au cours duquel elle en arrive à ce constat.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

3. Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et jugements critiques de la direction (suite)

e) Regroupement d'entreprises

La détermination des justes valeurs associées aux immobilisations incorporelles identifiables à la suite d'un regroupement d'entreprises ainsi que la constatation des attributs fiscaux nécessite que la direction formule des hypothèses. C'est le cas, notamment, lorsque la Société calcule à l'interne ces justes valeurs à l'aide de techniques d'évaluation appropriées, qui se fondent généralement sur une prévision des flux de trésorerie futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction à l'égard du rendement futur des actifs connexes et du taux d'actualisation utilisé. Des changements importants à ces hypothèses peuvent faire varier considérablement les justes valeurs associées aux immobilisations incorporelles identifiables à la suite d'un regroupement d'entreprises ainsi que les attributs fiscaux constatés. Par conséquent, ces changements peuvent entraîner la comptabilisation d'une charge de dépréciation, laquelle est comptabilisée au résultat au cours de la période où ces changements surviennent, le cas échéant.

4. Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond au total des justes valeurs, à la date d'acquisition, des actifs remis, des passifs engagés ou pris en charge et des instruments de capitaux propres émis par la Société, en échange du contrôle de l'entreprise acquise. Les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation d'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* sont comptabilisés à leurs justes valeurs à la date d'acquisition. Les frais d'acquisition directs sont passés en charges au moment où ils sont encourus.

Le goodwill découlant du regroupement d'entreprises est comptabilisé en tant qu'actifs et initialement évalué au coût, celui-ci étant l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis.

Si, après réévaluation, la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise excède le coût du regroupement d'entreprises, l'excédent (« goodwill négatif ») est immédiatement comptabilisé en résultat.

Déterminer la juste valeur des actifs et passifs acquis exige du jugement et l'utilisation d'hypothèses qui, si elle est modifiée, peuvent affecter les états consolidés du résultat global et de la situation financière.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

4. Regroupement d'entreprises (suite)

Les résultats des entreprises acquises sont inclus à l'état consolidé du résultat global à compter de leurs dates respectives d'acquisition.

i) Laboratoire Podotech inc.

Le 1^{er} octobre 2012, la Société a fait l'acquisition, via sa filiale Orthoconcept (2008) inc. détenue à 51 %, de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Laboratoire Podotech inc. (ci-après nommé « Podotech »), une entreprise ayant son siège social à Laval (Québec). Podotech se spécialise dans l'évaluation et la fabrication d'orthèses plantaires sur mesure ainsi que la vente de chaussures sur mesure et de chaussures « confort » dans les régions de Laval et des Basses-Laurentides.

La transaction d'acquisition d'un montant de 331 317 \$ a fait l'objet d'une contrepartie en trésorerie totalisant 271 317 \$ et de l'émission d'un billet de 60 000 \$ à l'ordre aux vendeurs, payable sur trois ans et portant intérêt au taux annuel de 3,75 %.

ii) Laboratoire Langelier

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a fait l'acquisition via une filiale à propriété exclusive de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Laboratoire M.P. Langelier, LL Customs inc., 2947-9052 Québec inc., et Laboratoire M.P. Langelier /Lanoue inc., (ci-après nommés « Laboratoire Langelier » ou « Langelier »), une entreprise ayant son siège social à Beloeil (Québec). Laboratoire Langelier se spécialise dans les services spécialisés d'orthèses plantaires sur mesure ainsi que la vente de chaussures sur mesure et de chaussures « confort » à travers son réseau composé de six laboratoires, un laboratoire franchisé et 40 centres de service au Québec. Cette acquisition permettra de consolider l'offre de produits et services de la Société par une présence dans certains marchés géographiques inexploités et d'élargir le réseau de distribution et de renforcer la position de leader de la Société dans le marché canadien.

La transaction d'acquisition d'un montant de 3 977 834 \$ a fait l'objet d'une contrepartie en trésorerie totalisant 3 188 767 \$, de l'émission d'un billet de 600 000 \$ à l'ordre des vendeurs, payable sur trois ans et portant intérêt au taux annuel de 3,75 % et de 189 067 \$ suite à un ajustement ultérieur du prix d'acquisition basé sur la valeur du fonds de roulement acquis.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

4. Regroupement d'entreprises (suite)

ii) Laboratoire Langelier (suite)

Depuis la date de l'acquisition, Laboratoire Langelier a contribué approximativement pour 3 270 000 \$ aux produits de l'exercice clos le 30 juin 2013 et 115 000 \$ au résultat net de la Société. Si ce regroupement d'entreprises avait eu lieu à l'ouverture de l'exercice 2013, la direction estime que les produits consolidés et le bénéfice net de 2013 de la Société auraient été supérieurs d'environ 6 200 000 \$ et 272 000 \$, respectivement. La Société est d'avis que ces chiffres « Pro forma » représentent une évaluation approximative de la performance de l'entité regroupée sur une base annualisée et fournissent un point de référence pour les comparaisons dans les périodes futures. Pour déterminer ces montants, la direction a supposé que les ajustements à la juste valeur, déterminés à la date de l'acquisition, auraient été les mêmes que si l'augmentation était survenue le 31 mai 2012.

iii) Victhom Bionique Humaine inc.

Le 26 avril 2013, la Société a fait l'acquisition, via une filiale à propriété exclusive, de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Victhom Bionique Humaine inc. (ci-après nommé « Victhom »), une entreprise ayant son siège social à St-Léonard (Québec). Victhom a découvert et mis au point des dispositifs bioniques dans le domaine de l'orthétique et de la protétique. L'acquisition de Victhom permettra d'accroître la capacité de la Société d'offrir à ses clients des produits d'avant-garde complémentaires.

La transaction d'acquisition d'un montant de 4 100 000 \$ a fait l'objet d'une contrepartie en trésorerie de 4 100 000 \$.

Les justes valeurs estimatives qui ont été attribuées aux actifs acquis et aux passifs pris en charge sont basées sur des estimations internes. La juste valeur des actifs nets identifiables est supérieure à la contrepartie versée, ce qui donne lieu à un montant de goodwill négatif qui a été enregistré à titre de gain sur acquisition d'entreprise à l'état consolidé du résultat global pour l'exercice clos le 30 juin 2013. Ce goodwill négatif s'explique principalement par la comptabilisation partielle des attributs fiscaux acquis dans le cadre du regroupement.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

4. Regroupement d'entreprises (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge au cours de l'exercice clos le 30 juin 2013, à la date d'acquisition :

| | Podotech | Langelier | Victhom | Total |
|--|------------|--------------|---------------|---------------|
| Actifs acquis | | | | |
| Actifs courants | 78 093 \$ | 1 543 745 \$ | 213 362 \$ | 1 835 200 \$ |
| Immobilisations corporelles | 46 357 | 1 311 815 | – | 1 358 172 |
| Immobilisations incorporelles | 87 821 | 925 000 | 2 462 774 | 3 475 595 |
| Goodwill (valeur fiscale - néant) | 169 946 | 1 976 509 | – | 2 146 455 |
| Impôts sur les résultats différés | – | – | 12 041 452 | 12 041 452 |
| | 382 217 | 5 757 069 | 14 717 588 | 20 856 874 |
| Passifs pris en charges | | | | |
| Passifs courants | 32 801 | 563 281 | 555 479 | 1 151 561 |
| Emprunt bancaire échéant à moins d'un an | 16 243 | 781 470 | – | 797 713 |
| Dette à long terme | 13 359 | 80 059 | – | 93 418 |
| Impôts sur les résultats différés | 23 624 | 354 425 | 617 595 | 995 644 |
| | 86 027 | 1 779 235 | 1 173 074 | 3 038 336 |
| | 296 190 \$ | 3 977 834 \$ | 13 544 514 \$ | 17 818 538 \$ |
| Contrepartie | | | | |
| Trésorerie déboursée | 271 317 \$ | 3 188 767 \$ | 4 100 000 \$ | 7 560 084 \$ |
| Trésorerie des entreprises acquises | (35 127) | – | (1 979 343) | (2 014 470) |
| Billet à payer à court terme (note 16) | – | 189 067 | – | 189 067 |
| Billet à payer (note 16) | 60 000 | 600 000 | – | 660 000 |
| | 296 190 | 3 977 834 | 2 120 657 | 6 394 681 |
| Gain sur acquisition d'entreprise | – | – | 11 423 857 | 11 423 857 |
| | 296 190 \$ | 3 977 834 \$ | 13 544 514 \$ | 17 818 538 \$ |

La Société a comptabilisé une charge de 264 916 \$ relativement aux honoraires attribuable aux acquisitions d'entreprises complétées au cours de l'exercice clos le 30 juin 2013, lesquels ont été présentés à l'encontre du gain sur acquisition d'entreprise.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

5. Placements temporaires

| | 2013 | 2012 |
|---|------|--------------|
| Certificat de placement garanti, 1,23 %, échéant en mars 2013 | – \$ | 750 000 \$ |
| Certificat de placement garanti, 1,18 %, échéant en mars 2013 | – | 250 000 |
| | – \$ | 1 000 000 \$ |

6. Clients et autres débiteurs

| | 2013 | 2012 |
|----------------|------------|------------|
| Clients | 438 336 \$ | 184 425 \$ |
| Taxes de vente | 191 450 | 94 153 |
| Autres | 198 068 | 39 300 |
| | 827 854 \$ | 317 878 \$ |

7. Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

i) Actifs courants

| | 2013 | 2012 |
|--|------------|------------|
| Crédits d'impôt au titre de la recherche et du développement | | |
| 2011 | – \$ | 41 317 \$ |
| 2012 | 148 364 | 141 433 |
| 2013 | 157 468 | – |
| | 305 832 \$ | 182 750 \$ |

ii) Crédits d'impôt non comptabilisés

De plus, la Société dispose de crédits d'impôt non remboursables au titre de la recherche et du développement au montant de 7 108 001 \$ aux fins de l'impôt canadien résultant de l'acquisition de Victhom Bionique Humaine inc. (note 4). Ces crédits d'impôt seront comptabilisés advenant que la Société démontre sa capacité de se prévaloir du montant disponible pour réduire l'impôt sur le revenu fédéral canadien exigible pour les exercices futurs. Ces crédits d'impôt viennent à échéance entre 2023 et 2030.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(en dollars canadiens)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

8. Stocks

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Produits finis | 2 023 926 \$ | 797 083 \$ |
| Matières premières et fournitures | 473 330 | 206 372 |
| Dépréciation des stocks | (60 516) | (41 629) |
| | 2 436 740 \$ | 961 826 \$ |

Le coût des stocks constaté dans le coût des ventes totalise 2 690 184 \$ en 2013 (1 466 047 \$ en 2012).

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

9. Immobilisations corporelles

| | Améliorations locatives | Équipement et mobilier de bureau | Matériel informatique | Équipement et outillage | Matériel roulant | Enseignes | Moules | Total |
|---|----------------------------|--|--------------------------|----------------------------|---------------------|-----------|-----------|--------------|
| Coût | | | | | | | | |
| Solde au 30 juin 2011 | 1 376 652 \$ | 324 303 \$ | 248 309 \$ | 536 180 \$ | 15 000 \$ | 8 095 \$ | 28 352 \$ | 2 536 891 \$ |
| Acquisitions | 46 400 | 19 789 | 12 468 | 27 316 | – | 11 880 | – | 117 853 |
| 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'acquisitions d'entreprises | 692 781 | 38 328 | 226 929 | 322 732 | 24 114 | 53 288 | – | 1 358 172 |
| Solde au 30 juin 2013 | 2 479 975 \$ | 423 093 \$ | 528 278 \$ | 905 857 \$ | 39 114 \$ | 77 155 \$ | 28 352 \$ | 4 481 824 \$ |
| Cumul des amortissements | | | | | | | | |
| Solde au 30 juin 2011 | 398 757 \$ | 186 742 \$ | 180 206 \$ | 331 456 \$ | 8 753 \$ | 4 221 \$ | 10 170 \$ | 1 120 305 \$ |
| Amortissement | 130 778 | 29 547 | 22 049 | 56 535 | 1 874 | 4 152 | 1 689 | 246 624 |
| Solde au 30 juin 2012 | 529 535 | 216 289 | 202 255 | 387 991 | 10 627 | 8 373 | 11 859 | 1 366 929 |
| 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 \$ |
| Valeur comptable nette | | | | | | | | |
| 30 juin 2012 | 893 517 \$ | 127 803 \$ | 58 522 \$ | 175 505 \$ | 4 373 \$ | 11 602 \$ | 16 493 \$ | 1 287 815 \$ |
| 30 juin 2013 | 1 735 397 | 172 727 | 276 091 | 429 363 | 23 332 | 56 595 | 12 519 | 2 706 024 |

La dotation à l'amortissement pour l'exercice clos le 30 juin 2013 est de 408 871 \$ (246 624 \$ en 2012).

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

10. Immobilisations incorporelles et goodwill

| | Acquis | | | | | Technologie de tapis capteur développée à l'interne | Total immobilisations incorporelles | Goodwill |
|--|--------------|------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------|---|-------------------------------------|----------|
| | Brevet | Dossiers patients permis et autres | Logiciels | Clause de non concurrence | | | | |
| Coût | | | | | | | | |
| Solde au 30 juin 2011 | 175 000 \$ | 366 698 \$ | 68 402 \$ | 58 833 \$ | – \$ | 668 933 \$ | 545 912 \$ | |
| Acquisitions | – | – | – | – | 51 360 | 51 360 | – | |
| Sorties | – | – | (13 762) | – | – | (13 762) | – | |
| Solde au 30 juin 2012 | 175 000 | 366 698 | 54 640 | 58 833 | 51 360 | 706 531 | 545 912 | |
| Acquisitions par voie d'acquisitions d'entreprises | 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 \$ | |
| Cumul des amortissements | | | | | | | | |
| Solde au 30 juin 2011 | 66 435 \$ | 89 253 \$ | – \$ | 49 028 \$ | – \$ | 204 716 \$ | – \$ | |
| Amortissement | 19 445 | 22 884 | 1 366 | 9 805 | 3 852 | 57 352 | – | |
| Solde au 30 juin 2012 | 85 880 | 112 137 | 1 366 | 58 833 | 3 852 | 262 068 | – | |
| Amortissement | 65 051 | 61 373 | 15 982 | 4 250 | – | 146 656 | – | |
| Solde au 30 juin 2013 | 150 931 \$ | 173 510 \$ | 17 348 \$ | 63 083 \$ | 3 852 \$ | 408 724 \$ | – \$ | |
| Valeur comptable nette | | | | | | | | |
| 30 juin 2012 | 89 120 \$ | 254 561 \$ | 53 274 \$ | – \$ | 47 508 \$ | 444 463 \$ | 545 912 \$ | |
| 30 juin 2013 | 2 486 843 | 1 166 009 | 37 292 | 35 750 | 47 508 | 3 773 402 | 2 692 367 | |

La dotation à l'amortissement pour l'exercice clos le 30 juin 2013 est de 146 656 \$ (57 352 \$ en 2012).

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

11. Placement

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Placement dans Ergorecherche France | 13 118 \$ | 13 118 \$ |

Le 1^{er} mars 2012, la Société a acquis 100 actions pour une contrepartie en trésorerie de 13 118 \$, soit 10 % du capital de la Société Ergorecherche France.

12. Emprunt bancaire

Les facilités de crédit de la Société sont assujetties à une révision annuelle et se composent de marges de crédit à l'exploitation remboursables à vue. Les emprunts en vertu de la marge de crédit à l'exploitation portent intérêt au taux préférentiel canadien. Les facilités de crédit sont garanties par les créances, les stocks et le matériel de la Société d'une valeur comptable de 3 693 957 \$. Aux termes des modalités des ententes bancaires, la Société est tenue de maintenir certains ratios financiers. Aux 30 juin 2013 et 30 juin 2012, la Société respectait les clauses restrictives. La Société a accès à des facilités de découvert bancaire totalisant approximativement 1 million \$, lesquelles étaient inutilisées au 30 juin 2013.

13. Fournisseurs et autres créditeurs

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Fournisseurs et frais courus | 978 305 \$ | 516 267 \$ |
| Salaires | 456 629 | 216 713 |
| Charges sociales à remettre à l'État | 23 714 | 9 901 |
| | 1 458 648 \$ | 742 881 \$ |

14. Produits différés

| | 2013 | 2012 |
|--|------------|------------|
| Dépôts client | 492 294 \$ | 260 066 \$ |
| Produits différés du programme de fidélisation | 54 336 | 43 014 |
| | 546 630 \$ | 303 080 \$ |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

15. Avance à une filiale par un de ses actionnaires

L'avance à une filiale par un de ses actionnaires porte intérêt à un taux de 2 % et n'est assortie d'aucune condition précise de remboursement.

16. Dette à long terme

La dette à long terme se compose des éléments suivants :

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|------------|
| Emprunt, remboursable par mensualités de 66 666 \$ plus les intérêts calculés au taux préférentiel canadien plus 1,50 % (4,5 % au 30 juin 2013), échéant en août 2018, garanti par une hypothèque de premier rang sur l'universalité des biens, incluant entre autres les actifs corporels, incorporels, les stocks et les créances, pour une valeur comptable de 9 744 020 \$ plus une garantie sous forme d'un cautionnement. a) | 4 062 320 \$ | – \$ |
| Emprunt, remboursable par mensualités de 12 500 \$ plus les intérêts calculés au taux préférentiel canadien plus 0,85 % (3,85 % au 30 juin 2013), échéant en octobre 2016, garanti par une hypothèque de premier rang sur les améliorations locatives, les actifs corporels et les créances, pour une valeur comptable de 3 533 878 \$ plus une garantie d'Investissement Québec (« IQ ») sous forme d'un cautionnement. Les honoraires de garantie d'IQ sont de 1,35 % l'an | 509 088 | 648 498 |
| Billet à payer, avec intérêts au taux de 3,75 % annuellement, payable en trois versements égaux de 200 000 \$; le 1 ^{er} février 2014, le 1 ^{er} février 2015 et le 1 ^{er} février 2016 (note 4) | 600 000 | – |
| Billet à payer de 189 067 \$ en octobre 2013 (note 4) | 189 067 | – |
| Billet à payer, avec intérêts de 3,75 % annuellement sur le solde, payable en trois versements égaux de 20 000 \$; le 1 ^{er} novembre 2013, le 1 ^{er} novembre 2014 et le 1 ^{er} novembre 2015 (note 4) | 60 000 | – |
| Billet à payer, sans intérêts, 55 000 \$ payable à demande (actualisé à un taux d'intérêt de 4,5 %) | 52 535 | 55 499 |
| Autre emprunt | 19 745 | – |
| Emprunt remboursé au cours de l'exercice | – | 55 833 |
| | 5 492 755 | 759 830 |
| Tranche échéant à moins d'un an | 1 397 351 | 268 559 |
| Dette à long terme | 4 095 404 \$ | 491 271 \$ |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

16. Dette à long terme (suite)

Les remboursements de principal exigibles, excluant les frais de financement de 41 093 \$, sur la dette à long terme s'établissent comme suit :

| | |
|------------------------------|--------------|
| 2014 | 1 397 351 \$ |
| 2015 | 1 176 582 |
| 2016 | 1 176 582 |
| 2017 | 850 000 |
| 2018 et les années suivantes | 933 333 |

a) Le 22 avril 2013, la Société a conclu une convention de crédit auprès d'une institution financière canadienne en vertu de laquelle le prêteur a mis à la disposition de la Société les facilités de crédit suivantes :

- i) un prêt à terme garanti, non renouvelable de cinq ans d'un montant maximal de 7 200 000 \$ dans le but de financer la Société.
- ii) une marge de crédit, garantie par les débiteurs et les inventaires de la Société au montant maximal de 1 000 000 \$.

La Société a jusqu'à présent utilisé 4 100 000 \$ dudit prêt, le solde de 3 100 000 \$ demeure à être décaissé à ce jour. Une partie des montants en vertu du prêt à terme de la convention de crédit sont remboursables avant échéance sans pénalités.

Annuellement, la Société devra verser un montant correspondant à 25 % de l'excédent des fonds gérés, avec un maximum de 350 000 \$ par année.

17. Engagements

La Société s'est engagée en vertu des baux pour les lieux occupés et d'un contrat de publicité à verser des paiements minimaux s'établissant comme suit.

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Moins d'un an | 1 009 923 \$ | 588 274 \$ |
| Plus d'un an et moins de cinq ans | 3 326 719 | 2 084 197 |
| Plus de cinq ans | 1 470 711 | 1 267 551 |
| | 5 807 353 \$ | 3 940 022 \$ |

La charge locative pour l'exercice clos le 30 juin 2013 est de 1 042 304 \$ (695 397 \$ en 2012).

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

18. Capitaux propres

- a) Le capital-actions autorisé de la Société est constitué de ce qui suit :

Un nombre illimité d'actions ordinaires, votantes et participantes, sans valeur nominale

Un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries, aux droits, privilèges et conditions à être déterminés lors de leur émission, sans valeur nominale.

Les actions ordinaires émises et en circulation sont les suivantes :

| | Nombre | Dollars |
|--|------------|--------------|
| Solde au 30 juin 2012 et au 1 ^{er} juillet 2011 | 59 631 275 | 3 367 339 \$ |
| Émis, net des frais d'émission d'actions | 10 258 065 | 6 285 438 |
| Exercice d'options sur actions | 200 000 | 48 030 |
| Solde au 30 juin 2013 | 70 089 340 | 9 700 807 \$ |

200 000 options d'achat d'actions ont été exercées au cours de l'exercice clos le 30 juin 2013 pour une contrepartie en trésorerie de 26 000 \$. Le prix moyen de l'action à la date de l'exercice des options était de 0,67 \$ par action.

La Société a annoncé le 25 avril 2013, la clôture d'un placement privé de 10 258 065 actions ordinaires à un prix de 0,62 \$ par action ordinaire pour un produit de 6 285 438 \$, net des frais d'émission.

- b) Rémunération à base d'actions

Le régime d'options d'achat d'actions de la Société prévoit l'attribution d'options, par le conseil d'administration, à certains administrateurs, dirigeants, conseillers et employés leur permettant d'acquérir des actions ordinaires jusqu'à concurrence de 5 000 000 d'actions ordinaires. Les droits rattachés aux options attribuées sont acquis la journée de l'octroi. La durée maximale d'une option est de 10 ans et les conditions de levée sont déterminées lors de leur attribution.

Le prix d'exercice ne sera jamais moindre que le cours en vigueur le jour de l'attribution, moins les escomptes applicables autorisés par la Bourse TSX. Le nombre d'actions pouvant être accordées à un administrateur, un dirigeant ou un employé de la Société ne doit pas dépasser 5 % des actions émises et en circulation du capital social. Ce pourcentage s'établit à 2 % pour les consultants.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

18. Capitaux propres (suite)

b) Rémunération à base d'actions (suite)

Le tableau suivant présente les informations au sujet des variations survenues depuis le 1^{er} juillet 2011 à l'égard des options sur actions :

| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré |
|--|------------------|-------------------------------|
| Solde au 1 ^{er} juillet 2011 | 2 100 000 | 0,14 \$ |
| Attribuées | 425 000 | 0,15 |
| Échues | (100 000) | 0,15 |
| Solde au 30 juin 2012 | 2 425 000 | 0,14 |
| Attribuées | 200 000 | 0,62 |
| Échues | (100 000) | 0,15 |
| Exercées | (200 000) | 0,13 |
| Solde au 30 juin 2013 | 2 325 000 | 0,19 \$ |
| Options pouvant être exercées à la clôture de l'exercice | 2 325 000 | 0,19 \$ |

Le tableau suivant présente le détail des options sur actions en circulation au 30 juin 2013 :

| Fourchette de prix d'exercice | Options en circulation | | | Options pouvant être exercées | |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------|
| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée (années) | Nombre d'options pouvant être exercés | Prix d'exercice moyen pondéré |
| 0,11 \$ à 0,14 \$ | 300 000 | 0,11 \$ | 7,07 | 300 000 | 0,11 \$ |
| 0,15 \$ à 0,16 \$ | 1 825 000 | 0,15 | 6,29 | 1 825 000 | 0,15 |
| 0,17 \$ à 0,62 \$ | 200 000 | 0,62 | 9,72 | 200 000 | 0,62 |
| | 2 325 000 | | | 2 325 000 | |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

18. Capitaux propres (suite)

b) Rémunération à base d'actions (suite)

La Société a enregistré une charge relative à des paiements fondés sur des actions pour l'exercice clos le 30 juin 2013 pour un montant de 108 000 \$ (54 017 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2012).

La juste valeur de chaque option attribuée a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes, d'après les moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

| | 2013 | 2012 |
|---|---------|-----------|
| Prix moyen pondéré des actions | 0,62 \$ | 0,15 \$ |
| Prix d'exercice moyen pondéré | 0,62 \$ | 0,15 \$ |
| Volatilité prévue | 94 % | 87 % |
| Rendement des actions | néant | néant |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,49 % | 2,00 % |
| Durée de vie prévue | 10 ans | 10 ans |
| Juste valeur moyenne pondérée des options octroyées | 0,54 \$ | 0,1271 \$ |

La volatilité prévue se fonde sur la volatilité historique de la Société. La durée attendue est la période moyenne prévue jusqu'à l'exercice des options. Le taux d'intérêt sans risque correspond au taux des obligations du gouvernement canadien à coupon zéro d'une durée similaire à la durée de vie estimée de l'option.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

19. Participation ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente les informations au sujet des variations survenues depuis le 1^{er} juillet 2011 à l'égard de la participation ne donnant pas le contrôle :

49 % dans Orthoconcept (2008) inc.

| | |
|--|------------|
| Solde au 1 ^{er} juillet 2011 | (2 025)\$ |
| Quote-part des résultats nets d'Orthoconcept (2008) inc. | 106 218 |
| Solde au 30 juin 2012 | 104 193 |
| Quote-part des résultats nets d'Orthoconcept (2008) inc. | 22 380 |
| Quote-part des résultats nets de Laboratoire Podotech inc. | 20 993 |
| Solde au 30 juin 2013 | 147 566 \$ |

20. Informations supplémentaires concernant l'état consolidé du résultat global

Charges au titre des avantages du personnel

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Traitements et salaires (y compris les primes et les incitatifs à long terme) | 5 047 212 \$ | 2 895 954 \$ |
| Rémunération à base d'actions (note 18 b)) | 108 000 | 54 017 |
| | 5 155 212 \$ | 2 949 971 \$ |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

21. Impôts sur les résultats

Les composantes importantes de la charge d'impôt sur les résultats s'établissent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Impôts sur les résultats exigibles | 323 875 \$ | 228 941 \$ |
| Impôts différés | | |
| Écarts temporaires et pertes d'exploitation reportés en avant | 100 324 | 37 830 |
| Charge d'impôts sur les résultats | 424 199 \$ | 266 771 \$ |

Le rapprochement des impôts sur les résultats calculés aux taux d'imposition canadiens en vigueur de 26,90 % pour l'exercice 2013 et 27,65 % pour l'exercice 2012 et la charge d'impôts sur les résultats s'établit comme suit pour les exercices :

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Impôts sur les résultats aux taux d'imposition prévus par la loi | 3 322 444 \$ | 245 495 \$ |
| Augmentation (diminution) imputable aux éléments suivants : | | |
| Charges non déductibles | 59 718 | 26 183 |
| Revenus non taxables ⁱ⁾ | (3 082 810) | (11 652) |
| Autres | 124 847 | 6 745 |
| Charge d'impôts sur les résultats | 424 199 \$ | 266 771 \$ |

ⁱ⁾ Les revenus non taxables incluent le gain net sur acquisition d'entreprise en 2013.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

22. Impôts différés

Le tableau suivant présente les composantes de l'actif et du passif d'impôts sur le résultat différés :

| | 30 juin 2013 | | 30 juin 2012 | |
|------------------------------------|---------------|-----------|--------------|--------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Report de pertes | 12 152 258 \$ | – \$ | 112 452 \$ | – \$ |
| Immobilisations corporelles | – | 85 701 | 66 734 | – |
| Immobilisations incorporelles | – | 900 755 | 13 694 | – |
| | 12 152 258 | 986 456 | 192 880 | – |
| Compensation des actifs et passifs | (986 456) | (986 456) | – | – |
| | 11 165 802 \$ | – \$ | 192 880 \$ | – \$ |

Les pertes reportées incluses dans les actifs d'impôts sur le résultat différés ont une échéance s'étalant de 2026 à 2032.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

22. Impôts différés

La variation des actifs et passifs d'impôt sur le résultat différés s'établit comme suit :

| | Solde au 1 ^{er} juillet 2011 | Comptabilisé aux résultats | Solde au 30 juin 2012 | Comptabilisé aux résultats | Comptabilisé à l'état des capitaux propres | Regroupement d'entreprises | Solde au 30 juin 2013 |
|-------------------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|
| Report de perte | 187 554 \$ | (30 754)\$ | 156 800 \$ | (137 343)\$ | 27 438 \$ | 12 105 363 \$ | 12 152 258 \$ |
| Immobilisations corporelles | 32 970 | (5 406) | 27 564 | (12 351) | – | (100 914) | (85 701) |
| Immobilisations incorporelles | 10 186 | (1 670) | 8 516 | 49 370 | – | (958 641) | (900 755) |
| | 230 710 \$ | (37 830)\$ | 192 880 \$ | (100 324)\$ | 27 438 \$ | 11 045 808 \$ | 11 165 802 \$ |

Au 30 juin 2013, aucun passif d'impôt sur le résultat différé n'a été constaté relativement aux différences temporelles découlant de placements dans des filiales puisque la Société contrôle les décisions relativement à la réalisation de ces passifs et qu'il est probable que les différences temporelles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

23. Opérations entre apparentés

Rémunération des membres clés de la direction pour l'exercice clos le 30 juin :

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Avantages courants | 160 160 \$ | 140 724 \$ |
| Honoraires de consultation | 83 376 | 83 779 |
| Rémunération à base d'actions | 108 000 | - |
| | 351 536 \$ | 224 503 \$ |

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 l'exercice clos le 30 juin :

| | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Transactions avec une entité ayant un actionnaire commun - achats | 377 531 \$ | 100 301 \$ |
| Solde à payer à un actionnaire | 94 574 | 986 |
| Transactions avec un actionnaire - redevances | - | 2 031 |
| Transactions avec une entité ayant un actionnaire commun - redevances | 37 395 | 1 060 |
| Solde à recevoir de l'entité ayant un actionnaire commun | - | 438 |

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

La variation nette se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-----------|
| Clients et autres débiteurs | 38 178 \$ | 87 743 \$ |
| Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir | (123 082) | 80 665 |
| Stocks | (225 249) | (140 506) |
| Charges payées d'avance | 70 171 | (28 976) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (399 114) | (54 555) |
| Produits différés | 186 465 | 78 656 |
| | (452 631)\$ | 23 027 \$ |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

25. Instruments financiers

Évaluation à la juste valeur

La Société classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs qui reflète le poids relatif des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations. La norme IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* établit une hiérarchie des justes valeurs en fonction du niveau des indications indépendantes et objectives des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations de la juste valeur. Le classement des instruments financiers selon la hiérarchie des justes valeurs doit être déterminé d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui sera important pour réévaluation de la juste valeur dans son intégralité.

Les données utilisées pour évaluer la juste valeur sont réparties entre trois niveaux :

Niveau 1 - s'applique aux actifs ou aux passifs pour lesquels il existe des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques,

Niveau 2 - s'applique aux actifs et aux passifs pour lesquels il existe des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné soit directement, à savoir des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires, ou indirectement, à savoir des prix cotés sur des marchés dont le volume est insuffisant ou les transactions non fréquentes pour des actifs ou des passifs similaires.

Niveau 3 - s'applique aux actifs et aux passifs pour lesquels il n'existe pas de données d'entrée observables de marché.

Le placement dans Ergorecherche France, société à capital fermé, inclus dans le poste placement, a été évalué à la juste valeur de 13 118 \$ au 30 juin 2013. La Société estime la juste valeur du placement dans Ergorecherche France selon l'information la plus récente dont elle dispose sur ce placement. En conséquence, ce placement est classé comme un instrument financier de niveau 3 selon la hiérarchie des justes valeurs de la Société, étant donné que l'information n'est pas fondée sur des données observables du marché.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

25. Instruments financiers (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

La Société détient des actifs classés en prêts et créances et des passifs financiers au coût amorti. La Société a établi que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme se rapproche de leur juste valeur en raison de la période relativement brève qui reste à courir jusqu'à l'échéance de ces instruments. La valeur comptable des dettes à long terme se rapproche de leur juste valeur étant donné que les dettes portent intérêt à des taux comparables aux taux actuels du marché pour des instruments similaires.

Risques découlant des instruments financiers et gestion des risques

La Société est exposée à une variété de risques financiers, y compris le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris les risques de change et de taux d'intérêt). Le programme de gestion du risque global de la Société met l'accent sur l'imprévisibilité des marchés financiers et vise à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière de la Société.

Risque de crédit

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une perte puisse survenir en raison de l'incapacité d'une autre partie à se conformer aux obligations du contrat. La Société effectue un suivi régulier de son exposition au risque de crédit et elle prend des mesures pour atténuer les probabilités que cette exposition se traduise par des pertes réelles.

Dans le cours normal de ses activités, la Société effectue un suivi de la condition financière de ses clients. Au 30 juin 2013, la Société n'est exposée à aucun risque important relatif aux clients et autres débiteurs. La Société établit une provision pour créances douteuses qui correspond au risque de crédit associé à ses propres clients, aux tendances historiques et à la conjoncture économique. La Société ne croit pas être exposée à un niveau inhabituel de risque de crédit à l'égard de ses clients. Au 30 juin 2013, des comptes clients de 152 272 \$ (32 833 \$ au 30 juin 2012) étaient en souffrance et une provision pour créances douteuses de 106 463 \$ (12 316 \$ au 30 juin 2012) a été comptabilisée. L'analyse du classement chronologique des comptes clients avant provision pour mauvaises créances est présentée ci-après :

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Courant et jusqu'à trois mois | 392 527 \$ | 163 908 \$ |
| Plus de trois mois | 152 272 | 32 833 |
| | 544 799 \$ | 196 741 \$ |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

25. Instruments financiers (suite)

Risque de crédit (suite)

De plus, les instruments financiers qui pourraient exposer la Société à des concentrations significatives de risque de crédit consistent en dépôts sous forme de trésorerie et de placements temporaires. La Société effectue ses placements auprès de grandes institutions financières nord-américaines. La Société a des politiques de placement conçues pour assurer la sécurité et la préservation de son capital, répondre à ses besoins en liquidités et offrir des rendements appropriés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci seront exigibles. L'approche de la Société en matière de gestion du risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'elle aura suffisamment de liquidités pour régler ses passifs lorsqu'ils deviendront exigibles, dans des conditions normales aussi bien qu'inhabituelles, sans subir de pertes excessives ou risquer que sa réputation soit atteinte. En outre, la Société gère le risque de liquidité en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés.

Le tableau qui suit indique les montants exigibles en fonction des dates d'échéance contractuelles des passifs financiers aux 30 juin 2013 et 30 juin 2012 :

| | | 2013 | | |
|--|------------------|--------------|-----------|------------|
| | Valeur comptable | 0 à 12 mois | 1 à 3 ans | + de 3 ans |
| Fournisseurs et autres créiteurs | 1 458 648 \$ | 1 458 448 \$ | – \$ | – \$ |
| Avances à une filiale par un de ses actionnaires | 72 000 | 72 000 | – | – |
| Dette à long terme | 5 492 755 | 1 397 351 | 3 162 071 | 933 333 |

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

25. Instruments financiers (suite)

Risque de liquidité (suite)

| | | 2012 | | |
|--|------------------|-------------|-----------|------------|
| | Valeur comptable | 0 à 12 mois | 1 à 3 ans | + de 3 ans |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 742 881 \$ | 742 881 \$ | – \$ | – \$ |
| Avances à une filiale par un de ses actionnaires | 72 000 | 72 000 | – | – |
| Dette à long terme | 759 830 | 268 559 | 293 163 | 198 108 |

Risque de change

La Société réalise moins de 1 % de ses produits en monnaie étrangère. Par conséquent, les fluctuations de taux de change n'ont pas d'effet important sur les résultats de la Société.

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe et à taux d'intérêt variable. Les instruments financiers à taux d'intérêt fixe assujettissent la Société à un risque de juste valeur alors que les instruments financiers à taux variables l'exposent à un risque de variation des flux de trésorerie.

Au 30 juin 2013, une augmentation ou une diminution hypothétique de 1 % du taux d'intérêt au cours de l'exercice n'aurait pas d'incidence significative sur le résultat net.

26. Information concernant le capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de commercialiser ses produits, de financer ses activités de vente et de marketing, ses activités de recherche et de développement, ses charges générales et administratives, son fonds de roulement et l'ensemble de ses dépenses en immobilisations, y compris celles associées aux immobilisations corporelles et incorporelles. La capacité de financer ces besoins dans l'avenir dépend de la capacité de la Société d'accéder à des capitaux supplémentaires et de maintenir les flux de trésorerie provenant de ses opérations.

ERGORECHERCHE LTÉE

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)

Exercices clos les 30 juin 2013 et 2012

26. Information concernant le capital (suite)

Depuis sa création, la Société finance ses besoins à même ses flux de trésorerie et ses emprunts institutionnels qui sont sujets à diverses clauses restrictives qui étaient toutes respectées aux 30 juin 2013 et 30 juin 2012. La Société essaie autant que possible d'optimiser ses besoins de liquidités par des sources non dilutives, notamment des crédits d'impôt à la recherche, des subventions et des emprunts bancaires.

Les objectifs de gestion du capital présentés ci-dessus demeurent inchangés comparativement à l'exercice précédent.

Au 30 juin 2013, la trésorerie s'élève à 6 678 585 \$. La Société est d'avis que ses rentrées nettes liées à l'exploitation et les ressources financières existantes devraient être suffisantes pour répondre aux besoins de la Société au-delà du 30 juin 2014.

27. Information sectorielle

La Société dispose d'un seul secteur isolable, celui du marché orthopédique, et aide à la mobilité. Elle vend ses produits sur le marché canadien.

28. Éventualités

Dans le cours normal de son exploitation et par le biais d'acquisitions, la Société fait l'objet de réclamations et de litiges.

Même si l'issue est difficile à prédire avec certitude, la Société n'a aucune raison de croire que le règlement d'une de ces questions pourrait avoir une incidence importante sur sa situation financière, sur les résultats de ses activités ou sur son aptitude à poursuivre l'une ou l'autre de ses activités commerciales.