

## **Ergorecherche Ltée.**

États financiers consolidés résumés intermédiaires  
(non audités)

**Pour les périodes de trois mois et neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013**

### **Avis**

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

# **Ergorecherche Ltée.**

## **États financiers consolidés résumés intermédiaires**

(non audités)

**Pour les périodes de trois mois et neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013**

(en dollars canadiens)

### **Table des matières**

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

## Ergorecherche Ltée.

### États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(non audités)

Aux 31 mars 2014 et 30 juin 2013

(en dollars canadiens)

	31 mars 2014	30 juin 2013
	\$	\$
<b>Actifs</b>		
Actifs courants		
Trésorerie	9 426 184	6 678 585
Clients et autres débiteurs	1 307 153	827 854
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	264 891	305 832
Stocks	2 744 482	2 436 740
Charges payées d'avance	159 508	90 934
	<b>13 902 218</b>	<b>10 339 945</b>
Actifs non courants		
Dépôt	77 460	76 460
Immobilisations corporelles (note 5)	2 452 155	2 706 024
Immobilisations incorporelles (note 6)	3 781 565	3 773 402
Goodwill (note 6)	2 692 367	2 692 367
Placement	13 118	13 118
Impôts différés	10 851 152	11 165 802
	<b>19 867 817</b>	<b>20 427 173</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>33 770 035</b>	<b>30 767 118</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	1 327 975	1 458 648
Produits différés	447 866	546 630
Impôts sur les résultats à payer	164 838	341 363
Avance à une filiales par un de ses actionnaires	72 000	72 000
Dette à long terme échéant à moins d'un an	1 089 753	1 397 351
	<b>3 102 432</b>	<b>3 815 992</b>
Passifs non courants		
Dette à long terme	2 552 024	4 095 404
Obligations locatives reportées	157 823	161 472
	<b>2 709 847</b>	<b>4 256 876</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>5 812 279</b>	<b>8 072 868</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	14 349 475	9 700 807
Surplus d'apport	508 698	471 401
Résultat non distribué	12 924 372	12 374 476
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société</b>	<b>27 782 545</b>	<b>22 546 684</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	175 212	147 566
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>27 957 756</b>	<b>22 694 250</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>33 770 035</b>	<b>30 767 118</b>

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

APPROUVÉ,

(s) Sylvain Boucher , **administrateur**

(s) Danielle Boucher , **administrateur**

(s) Michel Pierron , **administrateur**

(s) Catherine Chamouton , **administrateur**

(s) Francois Tellier , **administrateur**

(s) Gilles Laporte , **administrateur**

## Ergorecherche Ltée.

### États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

	Trois mois se terminant le		Neuf mois se terminant le	
	31 mars		31 mars	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Produits	3 823 151	3 813 863	12 540 423	8 548 619
Charges opérationnelles				
Coût des ventes, frais de vente et d'opération	2 688 707	2 633 202	8 488 121	5 645 436
Frais d'administration	862 632	668 668	2 708 931	1 597 685
Recherche et développement, net des crédits d'impôt de 58,386\$ (176,280\$ en 2013)	23 517	112 121	59 103	195 314
	3 574 856	3 413 991	11 256 155	7 438 435
Résultat opérationnel	248 295	399 873	1 284 268	1 110 184
Charges financières				
Intérêts et frais bancaires	56 001	73 281	186 991	149 496
Intérêts sur la dette à long terme	44 303	13 911	155 115	31 646
Perte sur conversion de devises	12 866	441	7 119	2 266
	113 170	87 634	349 225	183 408
Résultat avant impôt	135 125	312 239	935 043	926 776
Charge d'impôts sur les résultats				
Exigibles	120 659	16 458	357 502	235 698
Différé	-	82 362	-	82 362
	120 659	98 820	357 502	318 060
Résultat net et résultat global de la période	14 466	213 419	577 541	608 718
Attribuable aux:				
Actionnaires de la Société	17 839	160 834	549 896	495 555
Participation ne donnant pas le contrôle	(3 373)	52 585	27 646	113 163
	14 466	213 419	577 541	608 718
Résultat par action de l'exercice				
De base	. 0 002	. 004	. 008	. 0 102
Dilué	. 0 002	. 003	. 007	. 0 098
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant la période				
De base	75 422 673	59 631 275	75 422 673	59 631 275
Dilué	77 414 340	61 956 275	77 414 340	61 956 275

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

## Ergorecherche Ltée.

### États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

	Attribuable aux actionnaires de la Société					Total des capitaux propres
	Capital social	Surplus d'apport	résultat non réparti	Total	Participation ne donnant pas le contrôle	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er juillet 2012	3 367 339	385 431	490 956	4 243 726	104 193	4 347 919
Résultat net et résultat global de la période	-	-	495 555	495 555	113 163	608 718
Transactions avec les propriétaires inscrits directement dans les capitaux propres:						
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31 mars 2013</b>	<b>3 367 339</b>	<b>385 431</b>	<b>986 511</b>	<b>4 739 281</b>	<b>217 356</b>	<b>4 956 637</b>
Solde au 1er juillet 2013	9 700 807	471 401	12 374 476	22 546 684	147 566	22 694 250
Résultat net et résultat global de la période	-	-	549 896	549 896	27 646	577 541
Transactions avec les propriétaires inscrits directement dans les capitaux propres:						
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	-
Exercice d'options	4 703	37 297	-	42 000	-	42 000
Émission d'actions	5 000 000	-	-	5 000 000	-	5 000 000
Frais d'émission d'actions, net des impôts afférents	(356 035)	-	-	(356 035)	-	(356 035)
<b>Solde au 31 mars 2014</b>	<b>14 349 475</b>	<b>508 698</b>	<b>12 924 372</b>	<b>27 782 545</b>	<b>175 212</b>	<b>27 957 756</b>

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

## Ergorecherche Ltée.

### Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

	Trois mois se terminant le		Neuf mois se terminant le	
	31 mars		31 mars	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
<b>Provenance (affectation) de la trésorerie</b>				
<b>Exploitation</b>				
Résultat net	14 466	213 419	577 541	608 718
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles (note 5)	138 967	134 888	402 677	253 597
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles (note 6)	113 775	15 406	333 544	46 217
Désactualisation de l'escompte de la dette à long terme	-	-	-	(499)
Amortissement des coûts de financement inclus dans la dette à long terme	-	2 577	4 703	8 206
Charge d'obligations locatives reportées	(1 216)	(1 217)	(3 649)	(3 649)
Intérêts sur la dette à long terme	44 303	13 912	155 115	31 646
Charge d'impôts sur les résultats exigibles	120 659	16 458	357 502	235 698
	430 954	395 443	1 827 434	1 179 935
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement reliés aux activités opérationnelles (note 8)	(190 535)	178 605	(1028 981)	122 467
Intérêts payés en trésorerie	-	-	(29 988)	(9 801)
Impôt sur le résultat payé en trésorerie	1 844	(63 051)	(205 520)	(166 610)
	242 263	510 997	562 945	1 125 991
<b>Investissement</b>				
Acquisition (disposition) de placements temporaires	-	1 250 000	-	1 000 000
Acquisition d'entreprise nette de l'encaisse - Podotech	-	-	-	(204 700)
Acquisition d'entreprise nette de l'encaisse - Langelier	-	(3 188 767)	-	(3 188 767)
Acquisition d'immobilisations incorporelles, nettes	(24 118)	-	(341 707)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(8 971)	(266 930)	(148 808)	(398 534)
	(33 089)	(2 205 697)	(490 515)	(2 792 001)
<b>Financement</b>				
Exercice d'options	15 000	-	42 000	-
Émission d'actions	5 000 000	-	5 000 000	-
Frais d'émission d'actions	(356 035)	-	(356 035)	-
Variation nette de l'emprunt bancaire	-	47 532	-	47 532
Avance des actionnaires	-	1 350 000	-	1 350 000
Remboursement de la dette à long terme	(631 953)	(42 415)	(2010 795)	(192 692)
	4 027 012	1 355 117	2 675 170	1 204 840
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>4 236 186</b>	<b>(339 583)</b>	<b>2 747 599</b>	<b>(461 170)</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>5 189 998</b>	<b>1 323 643</b>	<b>6 678 585</b>	<b>1 445 229</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>9 426 184</b>	<b>984 057</b>	<b>9 426 184</b>	<b>984 057</b>

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

# Ergorecherche Ltée.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audités)

Pour les périodes de trois mois et neuf mois se terminant les 31 mars 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

---

### 1. Statuts constitutifs et nature des activités

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

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

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

### 2. Base d'établissement

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

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

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 30 mai 2014.

### 3. Sommaire des méthodes comptables significatives

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

### 4. Estimations

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

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

## 5. Immobilisations corporelles

	Améliorations locatives \$	Équipement et mobilier de bureau \$	Matériel informatique \$	Équipement et outillage \$	Matériel roulant \$	Enseignes \$	Moules \$	Total immobilisations corporelles \$
<b>Coût</b>								
Solde au 30 juin 2012	1 423 052	344 092	260 777	563 496	15 000	19 975	28 352	2 654 744
Acquisitions	364 142	40 673	40 572	19 629	-	3 892	-	468 908
Acquisitions par voie d'acquisition d'entreprises	692 781	38 328	226 929	322 732	24 114	53 288	-	1 358 172
Solde au 30 juin 2013	2 479 975	423 093	528 278	905 857	39 114	77 155	28 352	4 481 824
Acquisitions	13 822	12 113	64 864	7 733	-	-	-	98 532
Solde au 30 septembre 2013	2 493 797	435 206	593 142	913 590	39 114	77 155	28 352	4 580 356
Acquisitions	13 431	6 889	1 263	19 722	-	-	-	41 305
Solde au 31 décembre 2013	2 507 228	442 095	594 405	933 312	39 114	77 155	28 352	4 621 661
Acquisitions	-	2 002	9 137	7 330	-	-	-	18 469
Dispositions	-	-	-	(9 500)	-	-	-	(9 500)
Solde au 31 mars 2014	2 507 228	444 097	603 542	931 142	39 114	77 155	28 352	4 630 630
<b>Cumul des amortissements</b>								
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
Amortissement	56 872	9 236	29 763	23 431	1 950	4 576	1 186	127 014
Solde au 30 septembre 2013	801 450	259 602	281 950	499 925	17 732	25 136	17 019	1 902 814
Amortissement	67 604	9 582	26 808	24 989	1 950	4 576	1 187	136 696
Solde au 31 décembre 2013	869 054	269 184	308 758	524 914	19 682	29 712	18 206	2 039 510
Amortissement	68 588	9 720	27 232	25 713	1 949	4 576	1 187	138 965
Solde au 31 mars 2014	937 642	278 904	335 990	550 627	21 631	34 288	19 393	2 178 475
<b>Valeur comptable nette</b>								
30 juin 2013	1 735 397	172 727	276 091	429 363	23 332	56 595	12 519	2 706 024
30 septembre 2013	1 692 347	175 604	311 192	413 665	21 382	52 019	11 333	2 677 542
31 décembre 2013	1 638 174	172 911	285 647	408 398	19 432	47 443	10 146	2 582 151
31 mars 2014	1 569 586	165 193	267 552	380 515	17 483	42 867	8 959	2 452 155

## 6. Immobilisations incorporelles et goodwill

	Acquis					Technologie de tapis capteur développée à l'interne	Logiciels	Total immobilisations incorporelles	Goodwill
	Brevet	Dossiers patients, permis et autres	Logiciels	Clause de non- concurrence					
	\$	\$	\$	\$	\$		\$	\$	
<b>Coût</b>									
Solde au 30 juin 2012	175 000	366 698	54 640	58 833	51 360	-	706 531	545 912	
Acquisitions	2 462 774	972 821	-	40 000	-	-	3 475 595	2 146 455	
Solde au 30 juin 2013	2 637 774	1 339 519	54 640	98 833	51 360	-	4 182 126	2 692 367	
Acquisitions	-	-	3 061	-	-	248 441	251 502	-	
Solde au 30 septembre 2013	2 637 774	1 339 519	57 701	98 833	51 360	248 441	4 433 628	2 692 367	
Acquisitions	-	-	-	-	-	66 087	66 087	-	
Solde au 31 décembre 2013	2 637 774	1 339 519	57 701	98 833	51 360	314 528	4 499 715	2 692 367	
Acquisitions	-	-	-	-	-	24 118	24 118	-	
Solde au 31 mars 2014	2 637 774	1 339 519	57 701	98 833	51 360	338 646	4 523 833	2 692 367	
<b>Cumul des amortissements</b>									
Solde au 30 juin 2012	85 880	112 137	1 366	58 833	3 852	-	262 068	-	
Amortissement	65 051	61 372	15 982	4 250	-	-	146 655	-	
Solde au 30 juin 2013	150 931	173 509	17 348	63 083	3 852	-	408 723	-	
Amortissement	73 272	23 922	2 950	2 000	3 852	-	105 995	-	
Solde au 30 septembre 2013	224 203	197 431	20 298	65 083	7 704	-	514 718	-	
Amortissement	73 272	23 921	3 027	2 000	11 556	-	113 776	-	
Solde au 31 décembre 2013	297 474	221 352	23 325	67 083	19 260	-	628 494	-	
Amortissement	73 271	23 919	3 026	2 000	11 556	-	113 772	-	
Solde au 31 mars 2014	370 745	245 271	26 351	69 083	30 816	-	742 266	-	
<b>Valeur comptable nette</b>									
30 juin 2013	2 486 843	1 166 010	37 292	35 750	47 508	-	3 773 403	2 692 367	
30 septembre 2013	2 413 572	1 142 088	37 403	33 750	43 656	248 441	3 918 910	2 692 367	
31 décembre 2013	2 340 300	1 118 167	34 376	31 750	32 100	314 528	3 871 221	2 692 367	
31 mars 2014	2 267 029	1 094 248	31 350	29 750	20 544	338 646	3 781 565	2 692 367	

## 7. Opérations entre apparentés

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

	31 mars 2014	31 mars 2013
	\$	\$
Avantages courants	89 250	91 350
Honoraires de consultation	63 032	62 166
	<b>152 282</b>	<b>153 516</b>

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

Autres opérations entre apparentés pour les neuf mois clos le :

	31 mars 2014	31 mars 2013
	\$	\$
Transactions d'achats auprès d'une entité ayant un actionnaire commun	293 036	232 792
Solde à payer à une entité ayant un actionnaire commun	95 561	87 589
Transactions avec une entité ayant un actionnaire commun - Royautés	4 049	920
Solde à recevoir de l'entité ayant un actionnaire commun	29 090	-

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

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement se détaille comme suit:

	Trois mois se terminant le 31 mars		Neuf mois se terminant le 31 mars	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	(343 348)	(134 257)	(479 299)	(114 983)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	-	-	40 941	(50 819)
Stocks	(94 359)	(344 359)	(307 742)	(475 457)
Charges payées d'avance	10 161	(15 620)	(69 574)	(38 965)
Fournisseurs et autres créditeurs	192 312	478 083	(100 685)	617 788
Produits différés	44 698	36 211	(98 765)	41 603
Impôts sur les résultats à payer	-	158 548	(13 857)	143 300
	<b>(190 536)</b>	<b>178 606</b>	<b>(1 028 981)</b>	<b>122 467</b>