



ERGOSEARCH



WWW.ERGOSEARCH.COM

RAPPORT DE GESTION POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS 2015



PORTÉE DE L'ANALYSE

Le présent rapport de gestion, daté du 27 mai 2015, vise à aider les lecteurs à comprendre le contexte commercial, les stratégies, le rendement et les facteurs de risque d'Ergoresearch Ltd. Le présent rapport de gestion présente au lecteur une analyse des résultats financiers de la Société, tels qu'ils sont perçus par la direction, pour le premier trimestre clos le 31 mars 2015. Tout au long de ce document, les termes « nous », « Société », et « Ergorecherche » font référence à Ergoresearch Ltd. Ce rapport de gestion est préparé conformément au Règlement 51-102 sur les Obligations d'information continue et doit être lu en parallèle avec i) les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et les notes complémentaires du troisième trimestre clos le 31 mars 2015 et ii) les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes complémentaires ainsi que le rapport de gestion annuel de l'exercice 2014 (tel qu'il est défini ci-après).

Les informations suivantes tiennent compte de tous les événements importants survenus jusqu'au 27 mai 2015, date à laquelle le conseil d'administration de la Société a approuvé ce rapport.

Sauf indication contraire et telles qu'elles figurent aux présentes, toutes les informations financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société du trimestre clos le 31 mars 2015 ont été préparées conformément aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada, tels qu'ils sont établis à la Partie I du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« Manuel de l'ICCA ») laquelle inclut les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standard Board (« IASB »). Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été établis conformément aux IFRS applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (IAS) 34, « Information financière intermédiaire ».

La Société est gérée sur la base d'un seul secteur d'activité à présenter, et sa monnaie de fonctionnement et de présentation est le dollar canadien.

PÉRIODES COMPTABLES

Dans le présent rapport, « **exercice 2013** » désigne l'exercice de la Société clos le 30 juin 2013, « **exercice 2014** » désigne l'exercice de la Société clos le 30 juin 2014 et « **exercice 2015** » désigne l'exercice de la Société qui se terminera le 30 juin 2015.

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Pour de plus amples renseignements, le lecteur peut consulter les archives de SEDAR à www.sedar.com, sous Ergoresearch Ltd.

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Ergoresearch œuvre dans le domaine de la santé, un marché en pleine croissance en raison du vieillissement de la population. Elle développe des solutions et produits orthopédiques novateurs, à haute amplitude d'effet sur la douleur, efficaces sur le plan économique et souvent remboursés par les tiers payeurs. Ce sont des dispositifs biomécaniques non invasifs et non toxiques dont les bénéfices aux patients sont documentés par de nombreuses évidences cliniques et données scientifiques probantes.

Leader dans la fabrication d'orthèses plantaires « intelligentes » et d'orthèses de spécialité dont l'Odra (www.odra.ca), la Société est à l'avant-garde dans la mise au point d'équipements médicaux et de logiciels pour le marché orthopédique. La Société détient, un portefeuille des brevets dans le domaine de la bionique incluant la propriété intellectuelle utilisée dans le *Power Knee*, l'unique prothèse motorisée à intelligence artificielle au monde destinée aux personnes amputées au-dessus du genou.

Ergoresearch a développé le plus important réseau en orthèses au Québec avec treize laboratoires et plus de soixante-dix centres satellites maintenant connus sous « EQUILIBRE, orthèses et biomécanique ». www.equilibre.net

La Société est inscrite à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ERG.

Événement post bilan

- La Société a acquis 49 % des actions émises et en circulation d'Orthoconcept (2008) inc. en contrepartie de l'émission de 500 000 actions ordinaires (TSXV: ERG). Les actions ainsi émises seront sous écrou pour une période de quatre (4) ans dont la moitié sera libérée après vingt-quatre (24) mois. Les détails de la transaction ont été annoncés dans un communiqué de presse parue le 23 avril 2015. Par cette transaction, Ergoresearch Ltd devient ainsi l'actionnaire unique d'Orthoconcept (2008) inc. car la Société détenait déjà 51% du capital-actions d'Orthoconcept (2008) inc.

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2015

Comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2014 :

- Les produits ont diminué de 13.7 % et totalisent 3 299 994 \$ pour le présent trimestre comparativement à 3 823 151 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2014.
- Le résultat net après impôt s'élève à (280 197) \$ comparativement à 14 466 \$ pour le troisième trimestre 2014.
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à (523 605) \$ pour le troisième trimestre terminé le 31 mars 2015, comparativement à 242 263 \$ pour la même période l'année derrière.

- La Société a procédé au remboursement de sa dette à long terme pour un montant de 393 758 \$ pendant le trimestre. La totalité de la dette s'élevait au 31 mars dernier à 2 124 388 \$.
- Le BAIIA atteint (146 225) \$ ce trimestre comparativement à 432 167 \$ pour le même trimestre l'année dernière.
- La Société dispose de liquidités totalisant 9 445 631 \$ au 31 mars 2015.
- La Société a regroupé ses différentes divisions sous le nom « Équilibre ». Ainsi, les réseaux Clinique du Pied Équilibre, Orthoconcept, Laboratoire Podotech et Laboratoire Langelier ont fusionné et s'affichent désormais sous une bannière commune.
 - La Société détenait trois cliniques dans le même secteur à Laval. Deux de ces cliniques ont été fermées et les activités regroupées à un seul endroit.
 - Les cinq sites web de la compagnie ont été regroupés sous www.equilibre.net
- La Société a poursuivi l'implantation et le développement de son nouveau logiciel ERP. À ce jour, le processus d'implantation est complété à 85% et il sera terminé en totalité pour le 30 juin 2015.
- La Société poursuit ses études cliniques (étude comparative et étude en modalité croisée) pour supporter scientifiquement les bénéfices relatifs à la nouvelle orthèse de distraction OdrA. Ces études complètent celles déjà publiées au Canada, en France et au Japon, qui ont déjà clairement établi les bénéfices patients.
- Le PDG de l'entreprise, monsieur Sylvain Boucher, a été désigné parmi les finalistes pour le Prix du PDG de l'année d'Investissement Québec – Association Québécoise des technologies.



<http://vimeo.com/107054360>
www.equilibre.net

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

Le tableau ci-dessous présente les principales informations financières pour les périodes indiquées. Les principales informations financières consolidées au 31 mars 2015 et au 31 mars 2014 ont été tirées de nos états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et des notes afférentes.

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

Données sur le résultat

	Période de 3 mois clos le	
	31 mars 2015	31 mars 2014
Produits des activités ordinaires	3 300 \$	3 823 \$
Charges opérationnelles	3 653	3 575
Résultat d'exploitation	(353)	248
Frais financiers	26	113
Résultat avant impôt	(378)	135
Charge d'impôts sur le résultat	(98)	121
Résultat net	(280) \$	14 \$

Résultat de base et résultat dilué par action

Ordinaire	(0.004)	0.0002
Dilué	(0.004)	0.0002

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période

De base (en milliers)	75 764	75 423
Dilué (en milliers)	77 414	77 414

Autres données

Croissance des ventes d'une année sur l'autre	-13.7%	0.24%
BAIIA	-146 \$	432 \$
Dépenses d'investissement	122 \$	33 \$

(en milliers de dollars)

Au

Données tirées de l'état de la situation financière

	Au	
	31 mars 2015	31 mars 2014
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 544 \$	9 426 \$
Placements temporaires.....	7 901	-
Stocks	2 422	2 744
Immobilisations corporelles	2 216	2 452
Total de l'actif	33 010	33 770
Total de la dette	2 124	3 642

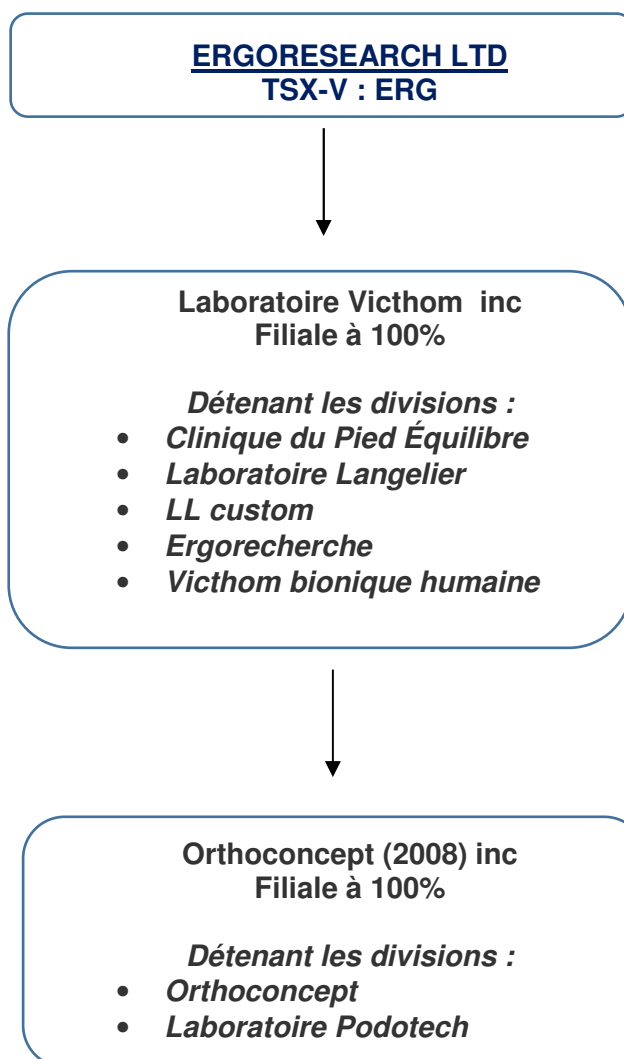
Conformité avec les Normes internationales d'information financière

Les états financiers de la société ont été préparés conformément aux IFRS. Toutefois, la société utilise à des fins d'analyse des mesures non conformes aux IFRS telles que : le BAIIA

Le BAIIA désigne le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »).

Bien que la direction, les investisseurs et les analystes utilisent ces mesures afin d'évaluer la performance de la Société en matière de finances et d'exploitation, elles n'ont aucune définition normalisée selon les IFRS et ne remplacent pas les renseignements financiers préparés selon les IFRS. En conséquence, ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres entreprises.

ORGANIGRAMME 26 mai 2015 (Après la transaction annoncée le 23 avril 2015)



ANALYSE DES RÉSULTATS

L'analyse des résultats reflète l'acquisition de Victhom Bionique Humaine inc. effectuée le 26 avril 2013.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Comparaison des résultats du troisième trimestre de l'exercice 2015 et du troisième trimestre de l'exercice 2014

PRODUITS

Les produits pour le troisième trimestre de l'exercice 2015 totalisent 3 299 994 \$ en diminution de 13,7 % par rapport aux produits de 3 823 151 \$ du troisième trimestre de l'exercice 2014. Cette diminution des produits est entre autre liée aux éléments suivants:

- La fermeture de laboratoire (Podotech) Laval et de la succursale Langelier Laval dont les activités et les dossiers patients ont été transférés à Equilibre Laval.
- Le changement de bannière additionné aux conditions climatiques difficiles, ont pu avoir une influence sur les fréquentations de nos cliniques et pourraient expliquer une partie de la baisse.
- La Société n'a pu recevoir de patients pendant les journées où était dispensée la formation en regard des processus liés à la nouvelle bannière :
 - Formation des employés de production.
 - Formation du personnel sur les nouveaux concepts « Équilibre » et les nouvelles technologies.
- L'obligation d'imposer la TPS/TVQ sur des produits sous prescription médicale et non remboursés par la RAMQ.
- L'arrêt des activités « franchise Langelier »

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation au troisième trimestre de l'exercice 2015 ont totalisé 2 782 861 \$ ou 84,3 % des ventes comparativement à 2 688 707 \$ ou 70,3 % des ventes pour le troisième trimestre de l'exercice 2014. Les variations au niveau des charges d'exploitation s'expliquent de la façon suivante :

- Les frais d'opération sont passés de 677 205 \$ au 31 mars 2014 à 661 611 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2015, ce qui représente une baisse de 2,4 %.

- Les frais de vente sont passés de 1 111 587 \$ à 1 265 022 \$ pour le troisième trimestre de 2015, soit une augmentation de 12,1 %. D'importants frais de commercialisation ont été enregistrés pour :
 - Soutenir le changement de bannière au niveau des laboratoires cliniques.
 - Effectuer des tests de commercialisation hors Québec (Colorado, Massachusetts, Ontario, Colombie – Britannique).
 - Faire de la publicité de notoriété sur notre nouvelle bannière.
- Les frais d'administration ont totalisé 771 695 \$ durant le troisième trimestre de l'exercice 2015 comparativement à 862 632 \$ au cours de la même période l'année dernière, soit une baisse de 11,8%.

Frais de recherche et de développement, déduction faite des crédits d'impôt

Les frais de recherche et développement s'élèvent à 107 768 \$ pour le troisième trimestre. Le crédit d'impôt provincial provisionné s'élèvent à 9 752 \$ pour une charge nette de 98 016 \$ pour le trimestre comparativement à 23 517 \$ pour le même trimestre l'année dernière

Résultats d'Exploitation

Le résultat d'exploitation se chiffre à (352 579) \$ au troisième trimestre de l'exercice 2015, comparativement à 248 295 \$ au troisième trimestre de l'exercice 2014. Les frais non-récurrents liés au changement de bannière, à l'implantation du logiciel ERP et les frais relatifs au programme d'études cliniques et de commercialisation hors Québec ont eu un impact négatif sur nos résultats.

Frais financiers

Les frais financiers s'élèvent à 25 618 \$ (0,8 % des produits) pour le troisième trimestre de 2015 comparativement à 113 170 \$ (3,0 % des produits) pour 2014. La diminution de ces frais s'explique par le revenu d'intérêt de 89 620\$ généré par un placement temporaire au montant de 7 811 604 \$.

Résultat net

Pour le troisième trimestre de 2015, la perte nette de la Société est de 280 197 \$ (-8,5 % des produits) comparativement à un bénéfice net de 14 466 \$ (0,4 % des produits) pour la période correspondante de l'exercice 2014.

La perte nette avant impôt s'établie à 378 197 \$ (-11,5 % des produits) comparativement à bénéfice net avant impôt de 135 125 \$ (3,5 % des produits) l'année dernière.

La participation sans contrôle est de (47 973) \$ pour le troisième trimestre de 2015 comparativement à (3 373) \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2014.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Principales données financières trimestrielles
(non vérifiées)

(en milliers de dollars canadiens)

	2015			2014				2013
	3e trimestre (\$)	2e trimestre (\$)	1er trimestre (\$)	4e trimestre (\$)	3e trimestre (\$)	2e trimestre (\$)	1er trimestre (\$)	4e trimestre (\$)
Produits des activités ordinaires	3 300 \$	4 095	4 137	5 322	3 823	4 489	4 228	4 921
Charges opérationnelles								
Coût des ventes, frais de vente et d'opération	2 783 \$	2 958	2 740	3 391	2 689	3 044	2 756	3 511
Frais d'administration	772 \$	1 000	882	974	863	945	901	947
Frais de recherche et développement, net des crédits d'impôts	98 \$	79	36	141	24	9	27	40
	3 653 \$	4 037	3 658	4 506	3 575	3 998	3 684	4 498
Résultat d'exploitation	(353) \$	58	479	816	248	492	544	423
Intérêts et frais bancaires	51 \$	63	54	63	56	64	67	101
Intérêts sur la dette à long terme	(7) \$	(32)	34	42	44	66	45	58
Perte sur conversion de devises	(19) \$	(2)	(9)	(2)	13	(4)	(2)	(1)
	26 \$	28	78	104	113	126	110	158
Gain sur acquisition d'entreprise, déduction faite des frais d'acquisition			-	-	-	-	-	11 159 (A)
Résultat avant impôts	(378) \$	30	400	712	135	366	434	11 424
Impôts sur les résultats								
Exigibles	- \$	9	-	(99)	121	16	5	88
Différés	(98) \$	20	92	158	-	123	93	18
	(98) \$	29	92	60	121	139	98	106
Résultat net et résultat global	(280) \$	2	308	653	14	227	336	11 318
Attribuable aux:								
Actionnaires de la Société	(232) \$	2	318	686	18	203	329	11 388
Participation ne donnant pas le contrôle	(48) \$	(1)	(10)	(33)	(3)	24	7	(70)
	(280) \$	2	308	653	14	227	336	11 318
Résultat par action de base	(0.004) \$	-	0.004	0.009	0.0002	0.003	0.0048	
Résultat par action dilué	(0.004) \$	-	0.004	0.009	0.0002	0.003	0.0046	0.160

(A) Gain attribuable aux attributs fiscaux de Victhom Bionique Humaine Inc.

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à (542 605) \$ pour le troisième trimestre de 2015, comparativement à 242 263 \$ pour la même période de l'exercice 2014. La variation s'explique par plusieurs éléments :

- Le résultat net de ce trimestre comparativement au résultat net du trimestre de l'année dernière soit (280 197) \$ contre 14 466 \$ ainsi que la diminution de la charge d'impôts sur les résultats qui sont de 98 000 \$ pour ce troisième trimestre de 2015 comparativement à une augmentation de la charge d'impôt de 120 659 \$ pour celui de 2014.
- Les éléments hors trésorerie qui ont affecté négativement les flux de trésorerie opérationnels pendant le trimestre d'un montant de 417 505 \$ comparativement à un montant de 190 535 \$ l'année dernière. Les stocks en sont la cause principale passant de (94 359) \$ pour l'exercice 2014 à (253 350) \$ pour l'exercice 2015.

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Pour le troisième trimestre de 2015, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé (121 930) \$ comparativement à (33 089) \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2014. Cette variation nette s'explique par le revenu d'intérêt de 29 421 \$ généré par le placement temporaire, ainsi que par l'acquisition de tapis capteur et de logiciels pendant le trimestre.

Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour le troisième trimestre de 2015 ont totalisé (393 758) \$ comparativement à 4 027 012 \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2014. La variation des flux s'explique par :

- L'année passée une émission d'actions du trésor par voie de placement privé au montant brut de 5 000 000 \$ avait eu lieu. Les frais d'émission avaient totalisé 356 035 \$.
- Le remboursement de la dette long terme a été de 393 758 \$ pour cette année comparativement à 631 953 \$ l'année dernière.

Les liquidités seront suffisantes pour rencontrer les obligations de la Société, poursuivre ses efforts de commercialisation, maintenir à jour ses technologies, soutenir sa croissance interne et sa stratégie de croissance après le 31 mars 2015.

Émission d'actions

Aucune activité en ce sens n'a été poursuivie par la direction pendant le trimestre clos le 31 mars 2015 ainsi qu'aucune option d'achat d'actions n'a été exercée au cours de ce trimestre.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2015

Voici la liste des dépenses que la Société a encourues auprès de Sociétés actionnaires ou contrôlées par des actionnaires pendant le trimestre :

Honoraires de consultation et avantages courants: 56 000 \$

Ces honoraires représentent la compensation des dirigeants, administrateurs et / ou Sociétés apparentées de la Société Ergoresearch.

36 250 \$: Les honoraires versés à la compagnie de gestion de monsieur Boucher pour le troisième trimestre de l'exercice 2015 s'élèvent à 15 000 \$ (15 000 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2014). Monsieur Boucher qui agit à titre de président et chef de la direction de la Société a également reçu une rémunération en salaire au montant de 21 250 \$ au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015 (salaire de 13 846 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2014).

19 750 \$: Les honoraires versés à la compagnie de gestion de Madame Danielle Boucher pour le troisième trimestre de l'exercice 2014 s'élèvent à 5 000 \$ (1 771 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2014). Madame Boucher agit à titre de directrice de laboratoire pour la compagnie et offre, via sa compagnie de gestion, des services-conseils auprès de la Société et de ses filiales. Mme Boucher a également reçu une rémunération en salaire au montant de 14 750 \$ au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015 (salaire de 13 620 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2014).

Autres transactions entre parties liées :

60 776 \$: Transaction d'achats auprès d'une entité ayant un actionnaire commun (matière première)

82 796 \$: Solde à payer à une entité ayant un actionnaire commun

SITUATION FINANCIÈRE**Actif**

La **trésorerie et les placements temporaires** s'élèvent à 9 445 631 \$ à la clôture du troisième trimestre de 2015 comparativement à 10 506 706 \$ au 30 juin 2014

Les **clients et autres débiteurs** sont en baisse de 350 627 \$. Cette variation est attribuable :

- Aux royautés à recevoir de 694 057 \$ au 30 juin 2014 (encaissé en juillet 2014).
- Aux crédits de taxes (TPS-TVQ) à recevoir qui totalise 322 100 \$ au 31 mars 2015 comparativement à 84 500 \$ au 30 juin 2014.
- Aux subventions diverses à recevoir au 31 mars 2015 au montant de 101 000 \$ contre 9 400 \$ au 30 juin 2014.

Les **stocks** ont augmenté pour se situer à 2 422 099 \$ au 31 mars 2015 (2 266 327 \$ au 30 juin 2014).

Les **crédits d'impôts à l'investissement** pour l'année fiscale 2014 ont été provisionnés de même que ceux du troisième trimestre cette année. Ainsi les crédits d'impôt de recherche et

développement recevables (court terme) s'élèvent à 88 808 \$ comparativement à 64 199 \$ au 30 juin dernier. Seulement la partie provinciale est prise en compte.

Les **immobilisations corporelles** ont été ajustées en fonction des acquisitions d'immobilisations au cours du troisième trimestre de 2015 net des amortissements.

Les **immobilisations incorporelles** sont composées de plusieurs éléments dont les actifs incorporels de :

- La Société Orthoconcept acquis en octobre 2008
 - La Clinique du pied Équilibre inc. acquis en 2005
 - Laboratoire Podotech acquis en 2012
 - Laboratoire Langelier acquis en 2013
 - Victhom Bionique Humaine inc. acquis en 2013
- Les **immobilisations incorporelles** ont été ajustées en fonction des acquisitions d'immobilisations incorporelles au cours du troisième trimestre 2015. Ces acquisitions d'immobilisations incorporelles se sont élevées à 41 000 \$ et font suite aux acquisitions de type logiciel effectuées pendant le trimestre.

La variation dans les **impôts différés** s'explique principalement par la constatation d'une charge d'impôts différés attribuable au résultat de la période. Cette charge n'a aucune incidence sur les flux de trésorerie par contre elle augmente les attributs fiscaux disponibles qui ont été constatés comme actifs d'impôts différés au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2013.

Passif

La Société et ses filiales bénéficient d'une marge de crédit au montant approximatif de 400 000 \$. Au 31 mars dernier, la Société n'utilisait pas cette facilité de crédit.

Les **fournisseurs et autres créditeurs** sont de 1 475 993 \$ au 31 mars 2015 comparativement à 1 550 664 \$ au 30 juin 2014.

Les **produits différés** ont diminué de 196 143 \$ et s'élèvent à 303 338 \$. Ces produits différés représentent les dépôts effectués par des patients en regard de l'achat de produits sur mesure ainsi que les produits différés au titre du programme de fidélisation.

La portion de la dette à long terme échéant à moins d'un an s'élève à 1 084 546 \$. La dette à long terme s'élevait au 31 mars dernier à 1 039 842 \$.

Les obligations locatives reportées consistent en des loyers gratuits consentis par différents bailleurs de la Société et ses filiales. La totalité des paiements exigibles pendant la durée des baux ont été regroupés et sont amortis de façon linéaire sur la durée des baux respectifs. Les obligations locatives reportées s'élevaient au 31 mars dernier à 153 768 \$.

CAPITAUX PROPRES ET INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Information sur les actions en circulation au 31 mars 2015 pour Ergoresearch Ltd.

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.

	Nombre	Dollars
Solde au 31 mars 2015	75 772 673	14 706 187
	\$	

Options d'achats d'actions en circulation au 31 mars 2015 – **1 691 667** au prix d'exercice moyen de 0,20 \$.

Aucune action de son capital-actions n'est entiercée en date des présentes.

AFFAIRES JURIDIQUES

La Société ne fait face à aucun litige significatif présentement.

PRINCIPALES MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Les méthodes comptables ayant servi à la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société pour le troisième trimestre de l'exercice 2015 ont été établies selon les IFRS. Se reporter à la note 2 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2014 de la Société pour obtenir plus de renseignements sur les principales méthodes comptables ayant servi à l'établissement des états financiers du premier trimestre de 2015, qui sont les mêmes que celles utilisées aux fins de l'établissement des états financiers consolidés audités annuels.

Utilisation d'estimation et recours au jugement

L'établissement des états financiers de la Société exige que la direction pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif présentés à la date des états financiers ainsi que sur les montants des produits et des charges présentés au cours de la période de présentation de l'information financière. Les estimations et les jugements sont continuellement évalués et sont fondés sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, notamment les prévisions d'événements futurs qui sont jugés raisonnables dans les circonstances. Les estimations et les hypothèses susceptibles de donner lieu à des ajustements significatifs dans les états financiers de la Société ont été présentées à la note 3 des états financiers consolidés audités de l'exercice 2014 de la Société et elles demeurent inchangées pour le troisième trimestre de 2015.

Incidences des nouvelles prises de position en comptabilité

Il n'y a pas eu de changement en ce qui a trait aux nouvelles normes comptables et aux modifications des normes existantes publiées mais non encore adoptées depuis le 30 juin 2014 (voir la rubrique « Incidences des nouvelles prises de position en comptabilité » de notre rapport annuel, disponible sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com).

RISQUES ET INCERTITUDES

Le contrôle et l'amélioration des activités sont des préoccupations constantes au sein de la Société. La compréhension et la gestion des risques font donc partie intégrante du processus de planification stratégique de la Société. Le conseil d'administration exige de la haute direction de la Société qu'elle détermine et gère de façon appropriée les principaux risques liés aux activités commerciales de la Société.

Ergoresearch Ltd évolue dans des secteurs soumis à divers facteurs de risque et incertitudes. Les affaires de la Société, sa situation financière et ses résultats d'exploitation sont susceptibles de subir l'incidence défavorable de ces facteurs de risque et incertitudes.

Les principaux risques et incertitudes qui pourraient avoir une incidence importante sur les résultats opérationnels futurs de la Société sont décrits dans le rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice 2014 (lesquels sont disponibles sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com).

Les risques et incertitudes n'ont pas changé de façon significative au troisième trimestre qui se terminera le 31 mars 2015. La Société gère ses risques de façon continue et s'est dotée de lignes directrices dans le but de gérer ces risques de manière à réduire leur incidence financière. La Société ne peut toutefois garantir que les lignes directrices élaborées et les mesures prises donneront le résultat escompté.

ÉNONCÉS DE NATURE PROSPECTIVE ET MISE EN GARDE

Les lois sur les valeurs mobilières incitent les entreprises à présenter de l'information prospective afin d'aider les investisseurs à mieux comprendre les perspectives de l'entreprise et à prendre des décisions éclairées. Le présent rapport de gestion d'Ergoresearch contient des énoncés de nature prospective sur les objectifs, les stratégies, la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie et les activités de la Société, qui sont fondés sur les attentes, les estimations et les hypothèses actuelles de la direction relativement aux marchés dans lesquels elle évolue.

Les énoncés formulés d'après les attentes actuelles de la direction comportent des risques et des incertitudes connus ou non. Les énoncés de nature prospective peuvent inclure des verbes tels que « croire », « prévoir », « estimer », « s'attendre », « viser » et « évaluer » ainsi que des expressions apparentées. Ces énoncés expriment les intentions, les projets, les attentes ou les opinions d'Ergoresearch sous réserve de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs sur lesquels la Société n'a, dans bon nombre de cas, aucune emprise. Les résultats réels peuvent être très différents des prévisions. Le lecteur est mis en garde contre le risque d'accorder une confiance exagérée à tout énoncé de nature prospective. Il est important de

noter que les énoncés de nature prospective contenus dans ce rapport de gestion décrivent nos attentes en date du 27 mai 2015.

On trouvera de l'information additionnelle sur les facteurs de risques auxquels est exposée la Société à la rubrique « Facteurs de risques » du présent rapport de gestion. Cette rubrique traite des risques, des incertitudes et des autres facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les résultats financiers. Les énoncés de nature prospective ne tiennent pas compte de l'effet que pourraient avoir, sur nos activités, des transactions, des éléments non récurrents ou d'autres éléments exceptionnels annoncés ou survenant après que ces énoncés sont faits. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces énoncés de nature prospective et ne nous engageons aucunement à le faire, même si de nouvelles informations devenaient disponibles à la suite d'événements futurs ou pour toute autre raison, à moins de n'y être tenu selon les lois sur les valeurs mobilières applicables.

CONTROLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

La direction de la Société est responsable d'établir et de maintenir des systèmes d'information, des procédures et des contrôles pour s'assurer que l'information utilisée à l'interne et communiquée à l'externe soit complète, fiable et opportune. La direction est également responsable de l'établissement de contrôles internes adéquats à l'égard de l'information financière dans le but de fournir des connaissances suffisantes pour étayer les déclarations faites dans le présent rapport de gestion et les états financiers de la Société pour le trimestre terminé le 31 mars 2015 (collectivement, les «Documents intermédiaires»). La direction de la Société a déposé le certificat de base pour émetteur émergent avec les Documents annuels sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Contrairement à l'attestation pour émetteur non émergent prévue par le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le «Règlement 52-109»), l'attestation de base pour émetteur émergent ne comprend aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures («CPCI») et du contrôle interne de l'information financière («CIIF»), tel que défini dans le Règlement 52-109. Les investisseurs doivent être avisés que les limites inhérentes à la capacité des dirigeants signataires d'un émetteur émergent de concevoir et de mettre en œuvre sur une base rentable des CPCI et du CIIF tel que défini dans le Règlement 52-109 peut entraîner des risques supplémentaires pour la qualité, la fiabilité, la transparence et l'actualité des documents annuels et intermédiaires et des autres rapports fournis en vertu des lois sur les valeurs mobilières.

INFORMATIONS CORPORATIVES**Inscription : Bourse de croissance de Toronto****Symbole: ERG****Direction**

Sylvain Boucher,
Président et chef de la direction

Danielle Boucher,
Vice-présidente, Clinique du pied Équilibre
Directrice de laboratoire

Frédéric Petit
Vice-président, exploitation

Louis Desrosiers
Vice-président, recherche et développement

Dominique Boudreau, CPA-CMA, MBA
VP finances

Conseil d'administration

Michel Pierron
Président, Groupe Proteor

Catherine Chamouton, C.A.
Direction financière, Groupe Proteor

François Tellier
V-P Développement des affaires au Groupe Forget, audioprothésistes

Gilles Laporte
Administrateur

Sylvain Boucher
Président et chef de la direction

Danielle Boucher
Vice-Présidente, Clinique du pied Équilibre

Auditeurs

KPMG s.r.l./ S.E.N.C.R.L.

Relations avec les investisseurs

info@ergoresearch.com