

**NOVIK INC.**

États financiers consolidés  
**31 décembre 2010 et 2009**



Aux actionnaires de :

*Novik inc.*

## Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Novik inc., qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2010 et 2009, et les états des résultats et du résultat étendu consolidés, des bénéfices non répartis (déficit) consolidés, des surplus d'apport consolidé et des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales conventions comptables et d'autres informations explicatives.

## Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada 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 de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit 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 du jugement de l'auditeur, et notamment de son 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, l'auditeur prend 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 sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Opinion**

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Novik inc. au 31 décembre 2010 et 2009 ou de performance financière et des ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Dallaire Forest Kirouac S.E.N.C.R.L.*

Ville de Québec (Québec) Canada

23 février 2011

No. de permis, CA Auditeur : 11198

**Novik Inc.**  
Bilans consolidés

	<b>Aux 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Comptes débiteurs (notes 4, 9 et 11)	1 887 198	2 369 825
Stocks (notes 5, 9 et 11)	4 695 966	4 011 785
Crédits d'impôt remboursables	133 692	174 168
Charges payées d'avance	351 956	337 870
	<hr/>	<hr/>
	7 068 812	6 893 648
<b>Aide gouvernementale à recevoir</b> (note 6)	60 076	122 576
<b>Crédits d'impôt à recouvrer</b>	438 594	408 379
<b>Immobilisations corporelles</b> (notes 7 et 11)	15 284 180	16 087 229
<b>Actifs incorporels</b> (note 8)	1 392 128	1 590 356
<b>Actifs d'impôts futurs</b> (note 13)	62 827	212 140
	<hr/>	<hr/>
	24 306 617	25 314 328
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunt bancaire (note 9)	1 621 972	1 794 591
Comptes créditeurs et frais courus (note 10)	2 266 095	2 251 771
Revenus perçus d'avance	156 010	-
Partie à court terme de la dette à long terme (notes 11 et 21)	838 767	1 390 315
	<hr/>	<hr/>
	4 882 844	5 436 677
<b>Dette à long terme</b> (notes 11 et 21)	8 121 660	9 059 624
<b>Passifs d'impôts futurs</b> (note 13)	88 874	-
	<hr/>	<hr/>
	13 093 378	14 496 301
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital-actions</b> (note 12a)	9 946 318	9 946 318
<b>Options d'achat d'actions</b> (note 12b)	597 142	672 586
<b>Surplus d'apport</b>	1 154 111	962 667
<b>Déficit</b>	(484 332)	(763 544)
	<hr/>	<hr/>
	11 213 239	10 818 027
	<hr/>	<hr/>
	24 306 617	25 314 328

**Engagements, Éventualité et Événements subséquents** (notes 19, 20 et 21)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Approuvé par le Conseil d'administration,**

(signé) MICHEL GAUDREAU, administrateur

(signé) LOUIS-ANDRÉ GAUDREAU, administrateur

# Novik Inc.

## Bénéfices non répartis (déficit) consolidés

---

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2010 \$	2009 \$
Solde au début de l'exercice	(763 544)	12 309
Bénéfice net (perte nette)	279 212	(775 853)
Solde à la fin de l'exercice	(484 332)	(763 544)

## Surplus d'apport consolidé

---

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2010 \$	2009 \$
Solde au début de l'exercice	962 667	958 621
Options d'achat d'actions annulées (note 12b)	191 444	4 046
Solde à la fin de l'exercice	1 154 111	962 667

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Novik Inc.

## États des résultats et du résultat étendu consolidés

	Exercices terminés les	
	31 décembre	
<b>Produits</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	\$	\$
Produits bruts	24 429 507	15 326 627
Escomptes d'introduction et de paiement	(653 839)	(265 743)
	<u>23 775 668</u>	<u>15 060 884</u>
<b>Coût des ventes</b>		
Frais directs	13 504 027	7 995 176
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 243 437	1 230 486
Amortissement d'actifs incorporels	56 404	73 670
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(51 829)	-
	<u>14 752 039</u>	<u>9 299 332</u>
<b>Bénéfice brut</b>	<u>9 023 629</u>	<u>5 761 552</u>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Frais de vente	5 731 912	4 858 364
Frais d'administration (incluant des charges de rémunération à base d'actions de 116 000 \$; 152 000 \$ en 2009)	1 638 233	1 795 238
Frais de recherche et développement	122 216	44 126
Amortissement d'immobilisations corporelles	31 082	35 184
Amortissement d'actifs incorporels	437 633	413 233
	<u>7 961 076</u>	<u>7 146 145</u>
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>	<u>1 062 553</u>	<u>(1 384 593)</u>
<b>Frais (revenus) financiers</b>		
Intérêts et frais bancaires	165 944	114 098
Intérêts sur la dette à long terme	650 835	690 955
Gain de change sur éléments monétaires	(73 009)	(496 863)
Gain de change non réalisé sur contrats de change à terme	(198 616)	(575 104)
	<u>545 154</u>	<u>(266 914)</u>
<b>Bénéfice (perte) avant impôts</b>	<u>517 399</u>	<u>(1 117 679)</u>
<b>Charge (recouvrement) d'impôts futurs sur les bénéfices</b> (note 13)	<u>238 187</u>	<u>(341 826)</u>
<b>Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu pour l'exercice</b>	<u>279 212</u>	<u>(775 853)</u>
<b>Bénéfice net (perte nette) de base et dilué(e) par action</b> (note 14)	0,006	(0,016)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions considéré</b> (note 14)		
De base	<u>48 470 858</u>	<u>48 470 858</u>
Dilué	<u>48 542 396</u>	<u>48 559 482</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net (perte nette) pour l'exercice	279 212	(775 853)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Rémunération à base d'actions	116 000	152 000
Charge de désactualisation sur dette à long terme	16 462	32 028
Perte (gain) de change non réalisé(e)	164 362	(840 281)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(51 829)	-
Amortissements	1 860 469	1 830 980
Impôts futurs	238 187	(341 826)
	<hr/>	<hr/>
	2 622 863	57 048
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 15a)	(443 080)	1 575 594
	<hr/>	<hr/>
	2 179 783	1 632 642
	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation (diminution) de l'emprunt bancaire	(50 214)	931 548
Dette à long terme contractée	114 080	1 355 157
Augmentation des frais de financement reportés	(84 028)	(81 030)
Remboursement de la dette à long terme	(1 503 766)	(1 824 941)
	<hr/>	<hr/>
	(1 523 928)	380 734
	<hr/>	<hr/>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(741 869)	(1 452 410)
Acquisition des actifs incorporels	(295 809)	(581 555)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	349 538	-
Augmentation des crédits d'impôt	(30 215)	(41 911)
Aide gouvernementale	62 500	62 500
	<hr/>	<hr/>
	(655 855)	(2 013 376)
	<hr/>	<hr/>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	-	-
<b>Trésorerie et des équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Trésorerie et des équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	-	-
	<hr/>	<hr/>

## Renseignements supplémentaires (notes 15b et c)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## 1 Statuts et nature des activités

Novik inc. (« la compagnie »), constituée en vertu de la partie IA de la Loi sur les compagnies du Québec, se spécialise dans la conception, la fabrication et la commercialisation de nouveaux revêtements extérieurs et de toitures faits à partir de polymère et de divers produits décoratifs extérieurs et utilitaires pour la construction et la rénovation résidentielles et commerciales.

## 2 Résumé des principales conventions comptables

### Présentation des états financiers

Ces états financiers consolidés sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement reconnus du Canada. La monnaie de présentation de la compagnie est le dollar canadien. La monnaie de mesure de la compagnie est aussi le dollar canadien, sauf sa filiale étrangère intégrée, située aux États-Unis d'Amérique. Cependant, lors de la consolidation, les états financiers de cette filiale sont convertis selon la méthode temporelle. Selon cette méthode, les transactions portées aux résultats ainsi que les flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen de la période. Les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au cours en vigueur à la fin de la période. Tous les gains et les pertes de change sont de nature courante et sont inclus dans l'état des résultats consolidés.

### Principes de consolidation

Ces états financiers consolidés incluent les comptes de la compagnie et de sa filiale en propriété exclusive depuis la date de son incorporation. Les soldes et les transactions inter-compagnies sont éliminés lors de la consolidation.

### Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et des hypothèses ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers consolidés. Ces mêmes estimations et hypothèses ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers consolidés, de même que sur les postes de revenus et de dépenses de l'exercice. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

### Conversion des devises

#### Opérations en devises

La compagnie utilise la méthode temporelle pour la conversion des devises de transactions. Selon cette méthode, les éléments monétaires d'actif et de passif monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les autres éléments d'actif et de passif sont convertis au cours du change à la date de chacune des transactions. Les gains ou pertes de change sont comptabilisés aux résultats consolidés. Les produits et les charges sont convertis au taux moyen de l'exercice.

#### Contrats de change à terme

La compagnie a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture. Par conséquent, les contrats de change à terme, qui sont utilisés pour couvrir les ventes prévues libellées en dollars US sont comptabilisés à leur juste valeur. La juste valeur des contrats de change à terme est présentée dans l'actif ou le passif à court terme au bilan consolidé au titre de compte débiteurs ou du comptes créditeurs et charges courues. Le gain ou la perte non réalisé(e) est comptabilisé(e) dans les résultats consolidés.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprend l'encaisse et les instruments financiers très liquides ayant une échéance initiale de trois mois au moins. L'emprunt bancaire n'est pas inclus dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Les flux de trésorerie reliés à cet élément sont considérés comme des activités de financement. La compagnie a conclu un accord de compensation avec son institution financière portant sur l'emprunt bancaire et les soldes en dépôt à vue. Ainsi le solde d'encaisse est comptabilisé en diminution du solde de l'emprunt bancaire ; tout excédent serait présenté au bilan à l'actif et à l'état des flux de trésorerie au titre de trésorerie et équivalents de trésorerie.

## Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks des matières premières est déterminé selon le coût moyen pondéré. Le coût des stocks de produits finis est déterminé selon la méthode du coût standard.

Le montant des stocks comptabilisé en charges au cours de la période correspond au coût des ventes présenté à l'état des résultats consolidés.

## Dépréciation des actifs non monétaires à long terme

La compagnie évalue la recouvrabilité des actifs non monétaires à long terme lorsque des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Aux fins de cette évaluation, la compagnie regroupe l'ensemble des actifs et des passifs pour lesquels les flux de trésorerie identifiables sont reliés dans une large mesure. Une perte de valeur pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable excède le total des flux de trésorerie nets non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif ou du groupe d'actifs et de passifs considéré. Le montant de la charge constatée à l'état des résultats consolidés à ce titre correspond à l'excédent de la valeur nette comptable sur la juste valeur.

## Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties à compter de leur date de mise en utilisation en fonction de leur durée de vie utile estimative selon les méthodes, période et taux annuels suivants :

	<b>Méthodes</b>	<b>Période et taux</b>
Bâtisse	Solde dégressif	4 %
Équipement	Solde dégressif	10 %
	Amortissement	
Moules	linéaire	15 ans
Mobilier de bureau	Solde dégressif	20 %
Équipement informatique	Solde dégressif	30 %

# **Novik Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## **Actifs incorporels**

Les actifs incorporels, qui se composent essentiellement de frais de développement, de logiciels, d'un site Web, de marques de commerce et de brevets, sont comptabilisés au coût. Les frais liés aux activités de recherche sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés. Les frais liés aux activités de développement sont imputés aux résultats dès qu'ils sont engagés, sauf ceux qui répondent aux critères de report généralement reconnus, lesquels sont capitalisés et amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période maximale de cinq ans. Les logiciels et le site Web sont amortis à compter de leur date de mise en utilisation selon la méthode du solde dégressif au taux annuel de 30 %. Les marques de commerce et les brevets sont amortis à compter de leur date d'approbation d'utilisation selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période maximale de quinze ans.

## **Crédits d'impôt et aide gouvernementale**

Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel les dépenses afférentes sont engagées, dans la mesure où la compagnie a l'assurance raisonnable de récupérer ces montants. Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale afférents aux frais de développement capitalisés ou aux immobilisations corporelles sont comptabilisés en réduction de la valeur comptable de ces actifs et sont amortis au même rythme que les actifs correspondants. Les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale qui se rapportent à des dépenses courantes sont constatés aux résultats au fur et à mesure que les dépenses correspondantes sont engagées.

Les postes « Crédit d'impôts remboursables » et « Crédits d'impôt à recouvrer » comprennent des sommes qui se rapportent à des demandes qui demeurent sujettes à l'examen des autorités fiscales. Tout écart entre les sommes à recouvrer comptabilisées par la compagnie et les crédits qui seront accordés par les autorités fiscales sera comptabilisé à ce moment, à l'état des résultats consolidés ou comme un ajustement du coût des immobilisations corporelles ou des actifs incorporels, selon ce qui est approprié.

## **Provision pour garanties**

La compagnie offre sur ses produits une garantie limitée et transférable qui diminue proportionnellement avec le nombre d'années. Les conditions typiques des garanties requièrent que la compagnie remplace, à ses frais, le matériel défectueux au cours de la période de garantie. La compagnie comptabilise une provision pour garantie lors de l'expédition des produits, en fonction de l'estimation des coûts de garanties à engager.

## **Dettes à long terme**

La dette à long terme, y compris les frais d'émission de titres d'emprunt connexes, est comptabilisée au coût après amortissement au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

## **Constatation des produits**

Les produits bruts, qui se composent principalement de ventes de produits, sont constatés dès que les produits sont livrés aux clients et que le recouvrement du prix de vente est raisonnablement assuré. Les risques et avantages importants inhérents à la propriété sont alors transférés. Les escomptes d'introduction et de paiement sont présentés en réduction des produits bruts. Ces escomptes sont comptabilisés dès que les produits sont livrés aux clients si une entente écrite d'escompte existe entre la compagnie et les clients concernés.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## **Impôts sur les bénéfices**

La compagnie comptabilise les impôts sur les bénéfices en utilisant la méthode du passif fiscal. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont établis en tenant compte de tous les écarts temporaires déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, en utilisant les taux d'imposition et lois en vigueur ou pratiquement en vigueur devant s'appliquer dans l'exercice au cours duquel les écarts doivent se résorber.

La compagnie établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

## **Frais d'émission de capitaux propres**

Les frais d'émission d'éléments de capitaux propres sont comptabilisés en diminution du poste des capitaux propres émis.

## **Résultat par action et information relative au nombre d'actions**

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation au cours de l'exercice, plus les effets des actions participantes potentiellement dilutives en circulation au cours de l'exercice. Le calcul du résultat dilué par action est effectué selon la méthode du rachat d'actions, comme si toutes les actions participantes potentiellement dilutives avaient été émises au plus tard au début de l'exercice ou à la date d'émission selon le cas, et que les fonds en découlant avaient été utilisés pour acheter des actions participantes de la compagnie à la valeur à la cote des actions participantes au cours de l'exercice.

## **Rémunérations et autres paiements à base d'actions**

La compagnie applique la méthode de comptabilisation à la juste valeur pour comptabiliser les options octroyées à ses salariés, ses dirigeants, ses administrateurs ainsi qu'aux consultants. Toute contrepartie payée par les participants aux régimes lors de l'exercice d'options ou de l'achat d'actions est portée au crédit du capital-actions avec tout autre coût relié aux rémunérations à base d'actions. Les charges de rémunération à base d'actions sont constatées selon les périodes d'acquisition des options.

## **3 Modifications comptables**

### a) Frais de recherche et de développement

Le 1<sup>er</sup> janvier 2009, la compagnie a adopté le chapitre 3064, «Écarts d'acquisition et actifs incorporels», qui remplace les chapitres 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels» et 3450, «Frais de recherche et de développement».

L'adoption de ce nouveau chapitre, combinée à l'adoption des changements apportés au chapitre 1000, «Fondements conceptuels des états financiers», a amené la compagnie à changer les méthodes comptables qu'elle applique aux frais de développement reportés.

# Novik Inc.

## Notes afférentes aux états financiers

---

Cependant, ce changement n'a eu aucun impact sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation de la compagnie. De plus, la compagnie a modifié l'énoncé des principales conventions comptables présentées à la note 2 et les frais de développement reportés, présentés antérieurement à l'actif comme une composante des frais reportés, sont maintenant présentés comme une composante des actifs incorporels à la note 8.

### b) Modifications comptables futures

La compagnie adoptera les normes internationales d'information financière (IFRS) pour la préparation et la divulgation de ses états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La direction de la compagnie a élaboré un plan de conversion de ses états financiers aux IFRS. L'analyse des différences entre les IFRS et les conventions comptables actuellement en vigueur au Canada a été réalisée au cours des derniers mois.

Tel que le prévoit IFRS 1, « Première adoption des normes internationales d'information financière », les ajustements requis au moment du basculement aux IFRS seront faits de façon rétrospective, en affectant les bénéfices non répartis consolidés du 1<sup>er</sup> janvier 2010 présentés à titre de données comparatives. Ces modifications seront ainsi reflétées au 1<sup>er</sup> janvier 2010 dans les états financiers consolidés trimestriels du 31 mars 2011 publiés par la compagnie.

## 4 Comptes débiteurs

	Aux 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Comptes clients	1 313 775	1 553 685
Aide gouvernementale à recevoir (note 6)	62 500	62 500
Taxes de vente à recevoir	113 825	29 906
Dépôts et autres	198 482	148 630
Juste valeur de contrats de change à terme (note 17)	198 616	575 104
	<hr/>	<hr/>
	1 887 198	2 369 825
	<hr/>	<hr/>

## 5 Stocks

	Aux 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Matières premières	1 256 752	1 044 514
Produits finis	3 439 214	2 967 271
	<hr/>	<hr/>
	4 695 966	4 011 785
	<hr/>	<hr/>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

## 6 Aide gouvernementale à recevoir

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, la compagnie a conclu une entente afin de bénéficier d'une contribution financière d'un montant maximal de 250 000 \$ en vertu du Programme des immigrants investisseurs pour l'aide aux entreprises. Cette aide gouvernementale a été comptabilisée en diminution des immobilisations corporelles. Le montant de la subvention à recevoir est encaissable par versements annuels égaux de 62 500 \$. La portion à recevoir à long terme a été actualisée pour tenir compte d'un taux d'intérêt effectif de 1,31%, étant le taux du Bon du Trésor un mois à la date de signature de l'entente.

	Aux 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Aide gouvernementale à recevoir	122 576	185 076
Moins la partie à court terme (note 4)	62 500	62 500
	<u>60 076</u>	<u>122 576</u>

## 7 Immobilisations corporelles

	Aux 31 décembre			
	2010		2009	
	Coût	Amortissement cumulé	Coût	Amortissement cumulé
	\$	\$	\$	\$
Terrain	476 348	-	476 348	-
Bâtisse	5 297 182	821 535	5 291 324	635 126
Équipement	8 116 189	2 718 728	8 254 810	2 351 538
Moules	7 122 427	2 408 538	6 873 863	1 936 436
Mobilier de bureau	77 492	53 472	72 759	48 353
Équipement informatique	269 379	183 269	241 779	152 201
Dépôts sur immobilisations	110 705	-	-	-
	<u>21 469 722</u>	<u>6 185 542</u>	<u>21 210 883</u>	<u>5 123 654</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>6 185 542</u>		<u>5 123 654</u>	
Montant net	<u>15 284 180</u>		<u>16 087 229</u>	

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

## 8 Actifs incorporels

	Aux 31 décembre			
	2010		2009	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Frais de développement reportés	2 211 804	1 186 632	1 989 563	812 671
Logiciels	1 154 983	869 195	1 117 298	755 457
Site Web	37 720	27 899	37 720	23 689
Marques de commerce	41 932	10 717	37 681	8 859
Brevets	40 402	270	8 770	-
	3 486 841	<u>2 094 713</u>	3 191 032	<u>1 600 676</u>
Moins : Amortissement cumulé	<u>2 094 713</u>		<u>1 600 676</u>	
Montant net	<u>1 392 128</u>		<u>1 590 356</u>	

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2010, la compagnie a constaté des crédits d'impôt à la recherche et au développement au montant de 59 378 \$ (80 389 \$ en 2009) en réduction du coût des frais de développement reportés.

## 9 Facilités de crédit

La compagnie dispose d'une marge de crédit bancaire autorisée de 4 000 000 \$, ou son équivalent en \$US, pouvant être utilisée sous forme de lettres de crédit ou emprunt bancaire portant intérêt au taux préférentiel canadien du prêteur plus 1,50 % et au taux préférentiel américain plus 1,50 %. Cette marge de crédit est renouvelable annuellement. Les comptes débiteurs et les stocks sont donnés en garantie de la marge de crédit.

Au 31 décembre 2010, une lettre de crédit au montant de 300 000 \$ US est utilisée par la compagnie (300 000 \$ US en 2009).

## 10 Comptes créditeurs et charges courues

	Aux 31 décembre	
	2010 \$	2009 \$
Comptes fournisseurs	1 301 319	1 168 528
Salaires et charges sociales à payer	337 911	288 117
Frais courus	626 865	795 126
	<u>2 266 095</u>	<u>2 251 771</u>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

## 11 Dette à long terme

	Aux 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Hypothèque immobilière portant intérêt à taux de base majoré de 1%, remboursable par versements mensuels en capital de 17 170 \$ plus les intérêts, débutant en décembre 2010, échéant en mai 2036	5 133 830	5 150 000
Effets à payer garantis par une hypothèque mobilière sur de l'équipement et des moules et sur l'universalité des biens matériels et immobiliers, portant intérêt au 31 décembre 2010 à des taux variant de taux préférentiel plus 0,65%, au taux libor plus 8,55% et à taux fixe de 4,5% à 4,87%, échéances variant de 2011 à 2014	2 416 541	3 503 538
Effets à payer garantis par hypothèque mobilière sur de l'équipement et des moules, portant intérêt au 31 décembre 2010 à des taux variant de taux préférentiel plus 0,5% à 1,9%, au taux d'acceptations bancaires plus 2,7% à 2,9% et à taux fixe de 6,35%, échéances variant de 2011 à 2015	846 580	1 294 915
Effets à payer à Développement Économique Canada, sans intérêts, remboursables en versements annuels égaux et consécutifs de 76 440 \$, échéances variant de 2011 à 2013, actualisés à un taux d'intérêt effectif de 15%*	117 958	174 812
Effet à payer à Développement Économique Canada, sans intérêts, remboursable en versements mensuels en capital de 3 000 \$, débutant en mars 2012, échéant en février 2017, actualisé à un taux d'intérêt effectif de 15%*	173 148	90 178
Effet à payer en vertu d'un Programme d'appui stratégique à l'investissement, sans intérêts, remboursable en versements mensuels en capital de 9 084 \$, débutant en avril 2012, échéant en mars 2019, actualisé à un taux d'intérêt effectif de 15%*	390 702	362 713
Frais de financement reportés	(118 332)	(126 217)
	8 960 427	10 449 939
Moins la partie à court terme (note 21)	838 767	1 390 315
	8 121 660	9 059 624

Au 31 décembre 2010, le taux effectif moyen pondéré s'élevait à 6,90 % (6,40 % au 31 décembre 2009).

La dette à long terme comprend un total de 1 463 485 \$ d'emprunts remboursables en \$US.

# Novik Inc.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

Les versements en capital estimatifs à effectuer au cours des cinq prochains exercices en considérant les nouvelles conditions de remboursement qui s'appliquent à partir de février 2011 (voir note 21) s'établissent comme suit : 838 767 \$ en 2011, 1 117 932 \$ en 2012 \$, 974 378 \$ en 2013, 784 260 \$ en 2014 et 601 824 \$ en 2015.

La compagnie s'est engagée à respecter des ratios financiers à l'égard de certains de ces emprunts. Au cours de la période, toutes les conditions ont été respectées (notes 16 et 21).

\* Le taux de 15% représente l'estimation de la compagnie du taux d'intérêt couramment pratiqué sur le marché pour un instrument semblable ayant une notation semblable au moment de sa comptabilisation initiale. En date du 31 décembre 2010, le solde non-actualisé de ces effets à payer s'élève à 1 213 587 \$ (1 175 914 \$ au 31 décembre 2009).

## 12 Capital-actions

a) Le capital-actions autorisé de la compagnie est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes et participantes.

Le tableau suivant montre les variations survenues à l'égard du capital-actions depuis le 1er janvier 2009 :

	2010		2009	
	Nombre	Valeur attribuée \$	Nombre	Valeur attribuée \$
<b>Solde au début et à la fin de l'exercice</b>	48 470 858	9 946 318	48 470 858	9 946 318

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

## b) Options d'achat d'actions

Le 20 septembre 2005, la compagnie a mis en place un régime d'options d'achat d'actions de la compagnie destiné à ses salariés, ses dirigeants et ses administrateurs ainsi qu'aux consultants. La durée maximale de ces options est de dix ans, et elles peuvent être exercées selon les termes définis par le comité au moment de l'octroi. Le prix d'achat des actions en vertu du régime correspond au cours des actions de la compagnie à la clôture de la Bourse, le jour de Bourse précédant immédiatement le jour de la date d'octroi. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu de ce régime est limité à 7 435 600 actions et le nombre maximal pouvant être octroyé à un bénéficiaire ne doit pas dépasser 5 % du nombre total d'actions émises et en circulation.

En vertu du régime en place le 28 mai 2009, la compagnie a octroyé 575 000 options d'achat d'actions à ses administrateurs et certains dirigeants de la compagnie au prix d'exercice de 0,32 \$ et échéant le 28 mai 2014. Une charge de rémunération de 151 300 \$ a été comptabilisée dans les résultats consolidés au moment de l'octroi étant donné qu'elles sont exerçables immédiatement.

En vertu du régime en place le 27 mai 2010, la compagnie a octroyé 705 000 options d'achat d'actions à ses administrateurs et certains dirigeants de la compagnie au prix d'exercice de 0,20 \$ et échéant le 27 mai 2015. Une charge de rémunération de 116 000 \$ a été comptabilisée dans les résultats consolidés au moment de l'octroi étant donné qu'elles sont exerçables immédiatement.

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions en circulation et exerçables depuis le 1er janvier 2009 dans le cadre du régime :

	2010			2009		
	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de l'exercice	2 583 500	672 586	0,39	2 024 000	524 632	0,42
Octroyées au cours de l'exercice	705 000	116 000	0,20	575 000	152 000	0,32
Annulées au cours de l'exercice	(733 500)	(191 444)	0,50	(15 500)	(4 046)	0,50
En circulation à la fin de l'exercice	2 555 000	597 142	0,31	2 583 500	672 586	0,39
Exerçables à la fin de l'exercice	2 555 000		0,31	2 583 500		0,39

Un montant de 191 444 \$ (4 046 \$ en 2009) a été comptabilisé en augmentation du surplus d'apport étant donné l'annulation de 733 500 (15 500 en 2009) options d'achat d'actions exerçables.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

Le tableau résume certaines informations sur les options d'achat d'actions dans le cadre du régime en circulation et exerçables au 31 décembre 2010 :

<b>Options en circulation et exerçables</b>		
		<b>Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)</b>
<b>Prix de levée</b>	<b>Nombre</b>	
\$0,19	330 000	1,40
\$0,32	575 000	3,41
\$0,40	425 000	2,41
\$0,45	400 000	0,40
\$0,46	120 000	0,24
\$0,20	705 000	4,41
	<b>2 555 000</b>	<b>2,64</b>

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées a été estimée selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	<b>Octroyées dans le cadre du régime le 27 mai 2010</b>	<b>Octroyées dans le cadre du régime le 28 mai 2009</b>
Taux d'intérêt sans risque	0,41%	0,44%
Volatilité prévue	120%	120%
Taux de rendement des actions	néant	néant
Durée de vie prévue	60 mois	60 mois
Juste valeur au moment de l'octroi	0,16 \$	0,26 \$

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## 13 Impôts sur les bénéfices

Le rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices, calculé selon les taux d'imposition statutaires combinés du gouvernement fédéral (Canada) et des provinces concernées (Québec), avec la charge d'impôts sur les bénéfices figurant dans les états financiers consolidés se détaille comme suit :

	Exercices terminés les	
	31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Charge d'impôts (recouvrements) sur les bénéfices selon le taux d'imposition statutaire combiné (29,9 % en 2010 et 30,9 % en 2009)	154 702	(345 363)
Augmentation (diminution) découlant de :		
Revenus non imposables	(8 835)	(84 177)
Rémunération à base d'actions	34 684	46 968
Autres dépenses non déductibles	23 033	18 790
Variation de la provision pour moins-value	(9 926)	(56 904)
Variation des taux d'impôts	(18 615)	88 698
Ajustement relié aux exercices antérieurs	54 499	-
Autres	8 645	(9 838)
	<hr/>	<hr/>
	238 187	(341 826)

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Les éléments importants d'actif et de passif d'impôts futurs se détaillent comme suit :

	<b>Aux 31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Actifs d'impôts futurs à long terme		
Pertes autres qu'en capital	1 207 986	1 236 051
Frais de recherche et de développement	360 854	289 618
Frais d'émission d'actions et de financement	6 878	48 942
Perte de change non réalisée	-	9 926
Provision pour moins-value	-	(9 926)
Autres	19 455	7 655
	<u>1 595 173</u>	<u>1 582 266</u>
Passifs d'impôts futurs à long terme		
Immobilisations corporelles	1 463 584	1 218 187
Dette à long terme	143 041	151 939
Gain de change non matérialisé	14 595	-
	<u>1 621 220</u>	<u>1 370 126</u>
Actifs (passifs) d'impôts futurs à long terme nets	<u>(26 047)</u>	<u>212 140</u>

La compagnie a accumulé, aux fins de l'impôt fédéral et provincial, des pertes autres qu'en capital reportées totalisant respectivement 4 254 884 \$ et 4 787 845 \$ et expirant à des dates différentes jusqu'en 2030.

## 14 Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation utilisé lors des calculs du bénéfice net dilué par action :

	<b>Exercices terminés les</b>	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	48 470 858	48 470 858
Nombre moyen pondéré d'options d'achat d'actions dilutives	71 538	88 624
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	<u>48 542 396</u>	<u>48 559 482</u>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

Un nombre d'options d'achat d'actions correspondant à 1 520 000 actions (2 253 500 en 2009) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 a été exclu du calcul du résultat dilué par action puisque les prix d'exercice des options d'achat d'actions étaient supérieurs à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires.

## 15 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

- a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

	<b>Exercices terminés les</b>	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Comptes débiteurs	53 143	971 089
Stocks	(684 181)	141 027
Crédits d'impôt remboursables	40 476	134 852
Charges payées d'avance	(14 086)	101 595
Comptes créditeurs et frais courus	4 711	227 031
Revenus perçus d'avance	156 857	-
	<b>(443 080)</b>	<b>1 575 594</b>

- b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'exploitation et d'investissement

	<b>Exercices terminés les</b>	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les comptes créditeurs et frais courus	27 310	31 832

- c) Renseignements supplémentaires

	<b>Exercices terminés les</b>	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Intérêts versés	542 460	662 600

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## 16 Informations sur le capital

Dans ses opérations de gestion du capital, la compagnie a comme objectifs de :

1. maintenir une souplesse financière afin de préserver sa capacité de respecter ses engagements financiers; et
2. déployer le capital afin d'offrir à ses actionnaires un bon rendement sur leur investissement; et
3. maintenir une structure du capital permettant à la compagnie de choisir parmi diverses options de financement, dans le cas où un tel besoin de financement se ferait sentir.

La compagnie définit son capital comme suit :

	Aux 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Emprunt bancaire	1 621 972	1 794 591
Dette à long terme, incluant la partie court terme	8 960 427	10 449 939
Capitaux propres	11 213 239	10 818 027
	<hr/>	<hr/>
	21 795 638	23 062 557

La stratégie financière de la compagnie est conçue et formulée afin de maintenir une structure de capital flexible et conforme aux objectifs indiqués ci-dessus et de répondre aux changements de conjoncture économique et aux caractéristiques des risques liés aux actifs sous-jacents. Dans le but de maintenir ou d'ajuster sa structure du capital, la compagnie peut racheter des actions aux fins d'annulation conformément à des offres publiques de rachat d'actions dans le cours normal des activités, émettre de nouvelles actions et de nouveaux titres d'emprunt (garantis, non garantis, convertibles et/ou d'autres types d'instruments d'emprunt disponibles), ou refinancer une dette existante avec des caractéristiques différentes.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

La compagnie surveille périodiquement le capital en utilisant un certain nombre de mesures financières comprenant les ratios suivants :

1. dette à long terme sur valeur corporelle nette; et
2. ratio de fonds de roulement.

La position de la dette à long terme, une mesure non conforme aux PCGR, est le total de la dette à long terme incluant la partie à court terme.

La valeur corporelle nette, une mesure non conforme aux PCGR, est la somme des capitaux propres et des passifs d'impôts futurs, moins les actifs d'impôts futurs et les actifs incorporels.

Le ratio de fonds de roulement, une mesure non conforme aux PCGR, est la somme de l'actif à court terme divisé par la somme du passif à court terme.

La stratégie et les objectifs financiers de la compagnie décrits précédemment sont restés essentiellement les mêmes au cours des exercices financiers précédents. Ces objectifs et stratégies sont revus tous les ans. La compagnie est d'avis que ses ratios actuels sont raisonnables, étant donné la taille de la compagnie et ses objectifs de gestion du capital.

La compagnie est liée également par des engagements financiers relativement à ses facilités de crédit, dont le respect est mesuré selon certains ratios financiers calculés annuellement au 31 décembre. Au 31 décembre 2010, la compagnie respecte tous ces ratios financiers (note 21).

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Le tableau suivant illustre le calcul des ratios financiers par rapport à l'exercice financier précédent :

<b>Lignes directrices</b>	<b>Au 31 décembre 2010</b>	<b>Au 31 décembre 2009</b>
<b>Dette à long terme, incluant la partie à court terme</b>	8 960 427 \$	10 449 939 \$
Capitaux propres	11 213 239 \$	10 818 027 \$
Moins :		
Actifs d'impôts futurs	(62 827) \$	(212 140) \$
Actifs incorporels	(1 392 128) \$	(1 590 356) \$
Plus :		
Passifs d'impôts futurs	88 874 \$	- \$
<b>Valeur corporelle nette</b>	<b>9 847 158 \$</b>	<b>9 015 531 \$</b>
Dette à long terme, incluant la partie à court terme	8 960 427 \$	10 449 939 \$
Valeur corporelle nette	9 847 158 \$	9 015 531 \$
<b>Ratio de la dette à long terme sur valeur corporelle nette</b>	<b>1,5:1</b>	<b>0,9 :1</b>
Actif à court terme	7 068 812 \$	6 893 648 \$
Passif à court terme	4 882 844 \$	5 436 677 \$
<b>Ratio du fonds de roulement</b>	<b>1,3:1</b>	<b>1,4 :1</b>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

## 17 Instruments financiers

### Juste valeur

Les instruments financiers que la compagnie a inscrits au bilan sont les comptes débiteurs, l'emprunt bancaire, les comptes créditeurs et frais courus ainsi que la dette à long terme. La juste valeur de ces instruments financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ou des taux courants du marché.

La juste valeur des instruments financiers se détaille comme suit :

	<b>Au 31 décembre 2010</b>	
	<b>Prêts et créances</b>	<b>Autres passifs financiers</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actifs financiers</b>		
Comptes débiteurs	1 887 198	-
Aide gouvernementale à recevoir	60 076	-
	<b>1 947 274</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers</b>		
Emprunt bancaire	-	1 621 972
Comptes créditeurs et frais courus	-	2 266 095
Dette à long terme	-	9 078 759
	<b>-</b>	<b>12 966 826</b>
	<b>Au 31 décembre 2009</b>	
	<b>Prêts et créances</b>	<b>Autres passifs financiers</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actifs financiers</b>		
Comptes débiteurs	2 369 825	-
Aide gouvernementale à recevoir	122 576	-
	<b>2 492 401</b>	<b>-</b>
<b>Passifs financiers</b>		
Emprunt bancaire	-	1 794 591
Comptes créditeurs et frais courus	-	2 251 771
Dette à long terme	-	10 576 156
	<b>-</b>	<b>14 622 518</b>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## Risque de taux d'intérêt

Les comptes débiteurs ainsi que les comptes créditeurs et frais courus sont sans intérêts. Les taux d'intérêt de l'emprunt bancaire et de la dette à long terme sont décrits respectivement aux notes 9 et 11 (voir aussi la note 21).

Une fluctuation de +1%/-1% dans les taux d'intérêt préférentiels aurait un impact d'approximativement 89 000 \$ (83 000 \$ en 2009) sur la charge d'intérêt de la dette à long terme.

## Risque de crédit

Le risque de crédit de la compagnie est principalement attribuable à ses comptes clients. Les montants figurant au bilan sont présentés déduction faite de la provision pour créances irrécouvrables, estimée par la direction de la compagnie selon l'expérience passée et son évaluation de l'environnement économique actuel. La compagnie est d'avis que le risque de crédit des comptes clients est limité en raison des éléments suivants :

- Il existe un large éventail de clients répartis dans divers secteurs et emplacements géographiques.
- Plus de 94 % des comptes clients sont âgés de moins de 90 jours.
- Bien que 40 % des produits de la compagnie pour l'exercice financier 2010 provienne des deux clients les plus importants, la compagnie est d'avis que le risque de crédit associé à ces clients est limité. La compagnie n'exige pas habituellement de garantie sur ses comptes débiteurs; toutefois un niveau de crédit raisonnable peut être offert aux clients suivant une évaluation du risque. De plus, la compagnie révisé périodiquement le crédit accordé à ses clients.
- La compagnie comptabilise une provision pour créances irrécouvrables spécifique lorsque la direction considère que le montant de recouvrement prévu est moins élevé que le montant réel du compte débiteur.
- Au cours des trois derniers exercices, la compagnie n'a pas comptabilisé de charge de créances irrécouvrables supérieure à sa provision pour créances irrécouvrables. La provision pour créances irrécouvrables au 31 décembre 2010 était de 79 135 \$ (67 443 \$ au 31 décembre 2009). Toutes les radiations de créances irrécouvrables sont inscrites comme dépense administrative.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## Risque de liquidité

La compagnie dispose de facilités de crédit afin de s'assurer d'avoir des fonds suffisants pour répondre à ses besoins financiers courants et à plus long terme, et ce, à un coût raisonnable.

Le tableau suivant résume les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 décembre 2010 en considérant les conditions de refinancement des dettes réalisées en février 2011 (voir note 21) :

	<b>Valeur comptable</b>	<b>Flux de trésorerie contractuels</b>	<b>0 à 12 mois</b>	<b>12 à 24 mois</b>	<b>Plus de 24 mois</b>
Emprunt bancaire	1 621 972	1 621 972	1 621 972	-	-
Comptes créditeurs et charges courues	2 266 095	2 266 095	2 266 095	-	-
Dette à long terme, incluant la partie court terme	9 078 759	9 610 538	1 020 968	1 227 151	7 362 419
	<u>12 966 826</u>	<u>13 498 605</u>	<u>4 909 035</u>	<u>1 227 151</u>	<u>7 362 419</u>

La compagnie est d'avis que les fonds autogénérés et les fonds disponibles dans le cadre des arrangements bancaires existants ou conclus au début de 2011 (voir note 21) permettront d'assumer adéquatement ces passifs financiers.

## Risque de taux de change

La compagnie réalise une partie de son chiffre d'affaires en dollars US et est donc exposée aux fluctuations des devises. Ces risques sont partiellement compensés par des achats en dollars US et des contrats de change à terme. La compagnie est également exposée à un risque de change sur la dette à long terme libellée en dollars US.

D'après les mouvements historiques et la volatilité des variables de marché mentionnés précédemment et selon l'évaluation actuelle des marchés financiers faite par la direction, la compagnie est d'avis que la variation suivante est raisonnablement possible sur une période de 12 mois, déduction faite des impôts sur les bénéfices en utilisant un taux d'impôt effectif estimatif de 31 % :

- Variation proportionnelle du taux de change de -10 % (dépréciation du dollar canadien (CAD)) et +10 % (appréciation du CAD) par rapport au dollar américain (\$ US), à partir d'un taux de conversion de fin de période de 0.9946.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Si ces variations devaient se produire, l'incidence sur les résultats et les capitaux propres pour chaque catégorie d'instruments financiers détenus à la date du bilan serait comme suit :

(en milliers de dollars)	Valeur comptable	Risque de change			
		-10%		+10%	
		Résultats	Capitaux propres	Résultats	Capitaux propres
<b>Actifs financiers</b>					
Comptes débiteurs	773	53	53	(53)	(53)
<b>Passifs financiers</b>					
Emprunt bancaire	429	(30)	(30)	30	30
Comptes créditeurs et charges courues	680	(47)	(47)	47	47
Dettes à long terme remboursables en \$US	1 463	(101)	(101)	101	101
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) TOTALE</b>		(125)	(125)	125	125

La juste valeur des contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 et 2009 s'établit comme suit :

Monnaie d'achat	Monnaie de vente	Valeur nominale en monnaie de vente	Échéance	Juste valeur (a) \$	Taux moyen
2010 \$CAN	\$US	2 724 500	2011	198 616	1,07
2009 \$CAN	\$US	2 812 500	2010	575 104	1,26

La compagnie a réalisé un gain de change de 41 984 \$ sur des contrats de change à terme en 2010 (gain de change de 494 828 \$ en 2009).

- (a) La juste valeur des contrats de change reflète généralement les montants estimatifs que la compagnie recevrait au règlement de contrats favorables ou serait tenue de payer pour mettre fin aux contrats défavorables à la date du bilan.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## 18 Informations sectorielles

La compagnie est structurée en un seul secteur d'exploitation, comme il est décrit à la note 1. Les ventes par secteur géographique se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les	
	31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
Canada	7 481 573	5 739 590
États-Unis	13 922 599	6 728 044
Mexique	-	719 907
Amérique du Nord	21 404 172	13 187 541
Europe et Asie-Pacifique	2 371 496	1 873 343
	23 775 668	15 060 884

Les ventes ont été attribuées d'après le pays de résidence du client. Tous les actifs immobilisés de la compagnie sont situés au Canada.

### Principaux clients

Les clients qui représentent 10 % ou plus des ventes en 2010 se répartissent comme suit :

	Exercices terminés les	
	31 décembre	
	2010	2009
	%	%
Client 1	22,79	25,53
Client 2	17,21	10,35

## 19 Engagements

Au 31 décembre 2010, le montant total des engagements minimaux de la compagnie en vertu des baux d'exploitation d'équipements et de véhicules s'établit à 92 656 \$. Les versements annuels minimaux à effectuer au cours des quatre prochains exercices en vertu de ces baux s'établissent à 34 510 \$ en 2011, 34 510 \$ en 2012, 22 724 \$ en 2013 et 912 \$ en 2014.

La compagnie s'est engagée à acquérir un équipement totalisant 630 000 \$. Au 31 décembre 2010, un solde de 535 500 \$ est à payer au cours des deux premiers trimestres de 2011.

# **Novik Inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Aux 31 décembre 2010 et 2009

---

## **20 Éventualité**

La compagnie a reçu une requête introductive d'instance de la part d'un ancien employé pour dommages. La compagnie considère cette requête non-pertinente et a comptabilisé une provision raisonnable relativement à cette requête. Tout écart entre le montant du règlement final et celui de la provision inscrite au 31 décembre 2010 sera comptabilisé au résultat net de la période en cours au moment du règlement.

## **21 Événements subséquents**

En février 2011, la compagnie a obtenu un emprunt de 2 625 000 \$ portant intérêt au taux de base de l'institution financière plus 4 %, garanti par une hypothèque sur l'universalité des biens meubles et immeubles, et remboursable à compter d'octobre 2011 par versements mensuels en capital de 43 000 \$ plus les intérêts et un versement final de 45 000 \$ plus les intérêts en septembre 2016. À même le produit de cet emprunt, la compagnie remboursera des effets à payer échéant de 2011 à 2015 totalisant 1 630 812 \$.

Elle a également obtenu un second emprunt de 400 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel de l'institution financière plus 2,75 %, garanti par Investissement Québec jusqu'à concurrence de 70 % du montant emprunté, et par une hypothèque sur l'universalité des biens subordonnée aux suretés existantes. Cet emprunt est remboursable à compter d'octobre 2011 par versements mensuels en capital de 7 407 \$ plus les intérêts et viendra à échéance en mars 2016.

Finalement, la compagnie a obtenu un moratoire portant sur les versements en capital pour une période de six mois sur d'autres emprunts. Les versements en capital exigibles au terme du moratoire ont été ajustés, afin que le capital soit remboursé selon les échéances initiales.

Au 31 décembre 2010, la partie à court terme de la dette à long terme ainsi que les renseignements fournis aux notes 11, 16 et 17 ont été établis sur la base des conditions décrites ci-dessus, qui permettent à la compagnie de respecter le ratio du fonds de roulement exigé par ses créanciers à long terme.

## **22 Chiffres correspondants**

Certains postes de l'exercice précédent ont fait l'objet d'un nouveau classement afin qu'ils soient conformes à la présentation de l'exercice courant.