

## **NOVIK INC.**

États financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)  
31 mars 2010

### **Avis de la direction :**

Ces états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par les vérificateurs externes de la compagnie.

# Novik Inc.

## Bilans intermédiaires consolidés

	Au 31 mars (non vérifié)	Au 31 décembre
	2010 \$	2009 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Comptes débiteurs (notes 4, 8 et 10)	2 745 604	2 369 825
Stocks (notes 5, 8 et 10)	4 501 943	4 011 785
Crédits d'impôt remboursables	-	174 168
Charges payées d'avance	306 876	337 870
	<u>7 554 423</u>	<u>6 893 648</u>
<b>Aide gouvernementale à recevoir</b>	122 576	122 576
<b>Crédits d'impôt à recouvrer</b>	408 379	408 379
<b>Immobilisations corporelles</b> (notes 6 et 10)	16 174 572	16 087 229
<b>Actifs incorporels</b> (note 7)	1 584 479	1 590 356
<b>Actifs d'impôts futurs</b>	359 205	212 140
	<u>26 203 634</u>	<u>25 314 328</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunt bancaire (note 8)	2 267 935	1 794 591
Comptes créditeurs et charges (note 9)	3 303 966	2 251 771
Partie à court terme de la dette à long terme (note 10)	1 714 897	1 390 315
	<u>7 286 798</u>	<u>5 436 677</u>
<b>Dette à long terme</b> (note 10)	8 410 715	9 059 624
	<u>15 697 513</u>	<u>14 496 301</u>
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital-actions</b> (note 11)	9 946 318	9 946 318
<b>Options d'achat d'actions</b> (note 11)	672 586	672 586
<b>Surplus d'apport</b>	962 667	962 667
<b>Déficit</b>	(1 075 450)	(763 544)
	<u>10 506 121</u>	<u>10 818 027</u>
	<u>26 203 634</u>	<u>25 314 328</u>

### Engagements

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés.

Approuvé par le Conseil,

(signé) MICHEL GAUDREAU, administrateur

(signé) LOUIS-ANDRÉ GAUDREAU, administrateur

# Novik Inc.

## Déficit intermédiaires consolidés

---

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au début de la période</b>	(763 544)	12 309
Perte nette pour la période	(311 906)	(627 424)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>(1 075 450)</b>	<b>(615 115)</b>

## Surplus d'apport intermédiaire consolidé (non vérifié)

---

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au début et à la fin de la période</b>	<b>962 667</b>	<b>958 621</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés.

# Novik Inc.

États des résultats intermédiaires consolidés et du résultat étendu intermédiaire consolidé (non vérifiés)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2010 \$	2009 \$
<b>Produits</b>		
Produits bruts	4 098 163	2 670 120
Escomptes d'introduction et de paiement	(244 472)	(25 274)
	<u>3 853 691</u>	<u>2 644 846</u>
<b>Coût des ventes</b>		
Frais directs	2 311 619	1 361 857
Amortissements d'immobilisations corporelles et des actifs incorporels	322 787	318 338
	<u>2 634 406</u>	<u>1 680 195</u>
<b>Bénéfice brut</b>	<u>1 219 285</u>	<u>964 651</u>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Frais de vente	1 113 840	860 249
Frais d'administration	363 968	397 972
Frais de recherche et développement	15 891	12 899
Amortissement des immobilisations corporelles	7 251	8 289
Amortissement des actifs incorporels	13 527	21 610
Amortissement des frais de développement	93 092	72 436
	<u>1 607 569</u>	<u>1 373 455</u>
<b>Perte d'exploitation</b>	<u>(388 284)</u>	<u>(408 804)</u>
<b>Frais financiers</b>		
Intérêts et frais bancaires	25 301	31 331
Intérêts sur la dette à long terme	161 631	167 223
Perte (gain) de change sur éléments monétaires	(116 245)	315 267
	<u>70 687</u>	<u>513 821</u>
<b>Perte avant impôts</b>	<u>(458 971)</u>	<u>(922 625)</u>
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>		
Impôts futurs	(147 065)	(295 201)
	<u>(311 906)</u>	<u>(627 424)</u>
<b>Perte nette et résultat étendu pour la période</b>	<u>(311 906)</u>	<u>(627 424)</u>
<b>Perte nette de base et diluée par action (note 12)</b>	<u>(0,006)</u>	<u>(0,013)</u>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (note 12)</b>		
De base	48 470 858	48 470 858
Dilué	48 498 101	48 594 411

Les notes complémentaires font parties intégrante des états financiers intermédiaires consolidés.

# Novik Inc.

## Flux de trésorerie intermédiaires consolidés (non vérifiés)

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2010 \$	2009 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte nette pour la période	(311 906)	(627 424)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements	436 657	431 411
Impôts futurs	(147 065)	(295 201)
Intérêts théoriques sur dette à long terme	11 025	5 836
Perte (gain) de change non réalisé(e) sur contrat de change à terme	(112 693)	29 365
	(123 982)	(456 013)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 13)	390 821	(138 955)
	266 839	(594 968)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation de l'emprunt bancaire	473 344	1 059 261
Dette à long terme contractée	118 357	741 118
Augmentation des frais de financement reportés	(27 426)	(26 697)
Remboursement de la dette à long terme	(426 283)	(278 053)
	137 992	1 495 629
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(291 944)	(725 452)
Acquisition des actifs incorporels	(112 887)	(175 209)
	(404 831)	(900 661)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	-	-
<b>Trésorerie au début de la période</b>	-	-
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	-	-
<b>Renseignements supplémentaires (note 13)</b>		

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés.

### 1 Statuts et nature des activités

La compagnie, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, se spécialise dans la conception, la fabrication et la commercialisation de nouveaux revêtements muraux 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 Informations financières intermédiaires

Ces états financiers intermédiaires consolidés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels consolidés de la compagnie, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes comptables mentionnées à la note 3. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels consolidés. Ces états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels consolidés, vérifiés de la compagnie.

Les informations financières consolidées au 31 mars 2010 et pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2010 et 2009 ne sont pas vérifiées. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet. La compagnie réalise un pourcentage plus important de son chiffre d'affaires au cours des deuxièmes et troisièmes trimestres de l'exercice financier. De plus, le cycle d'affaires global de la compagnie dicte l'évolution de son fonds de roulement.

### 3 Modifications futures de conventions comptables

La compagnie évalue présentement les impacts sur les états financiers consolidés des nouvelles normes suivantes :

#### a) Référentiel comptable

En 2008, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a annoncé que toutes les entités publiantes canadiennes, sous réserve de certaines exceptions, adopteront les Normes internationales d'information financière (IFRS) à titre de principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. Ainsi, les entreprises ayant une obligation d'information du public, comme c'est le cas pour la compagnie, doivent adopter les IFRS pour la préparation de leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La compagnie a élaboré un plan de conversion de ses états financiers aux IFRS. Une analyse des différences entre les IFRS et les conventions comptables de la compagnie est en cours. Cette analyse est effectuée en considérant les impacts potentiels, entre autres, sur les conventions comptables, la communication de l'information financière et les technologies de l'information.

À ce jour, la compagnie n'est pas en mesure d'exposer les conséquences des PCGR du Canada aux IFRS sur ses états financiers consolidés.

**b) Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle**

En janvier 2009, le CNC a publié le chapitre 1582, « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, « États financiers consolidés », et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle ». Le chapitre 1582, qui remplace l'ancien chapitre 1581, « Regroupements d'entreprises », établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, « Regroupements d'entreprises » (janvier 2008). Pour leur part, les chapitres 1601 et 1602, pris ensemble, remplacent l'ancien chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « États financiers consolidés et individuels » (janvier 2008).

Ces nouveaux chapitres s'appliquent aux exercices financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. Une application anticipée est autorisée, cependant, les trois nouveaux chapitres doivent être adoptés simultanément. La compagnie ne prévoit pas appliquer ces nouveaux chapitres puisqu'elle ne compte pas opter pour une adoption anticipée et qu'elle envisage plutôt d'adopter les normes IFRS à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

**4 Comptes débiteurs**

	<b>Au 31 mars</b>	<b>Au 31 décembre</b>
	<b>2010 \$</b>	<b>2009 \$</b>
Comptes clients	1 789 463	1 553 685
Aide gouvernementale à recevoir	62 500	62 500
Taxes à la consommation à recevoir	128 337	29 906
Dépôts et autres	241 140	148 630
Juste valeur de contrats de change à terme (note 14)	524 164	575 104
	<hr/> 2 745 604	<hr/> 2 369 825

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

## 5 Stocks

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2010 \$	2009 \$
Matières premières	1 153 308	1 044 514
Produits finis	3 348 635	2 967 271
	<u>4 501 943</u>	<u>4 011 785</u>

## 6 Immobilisations corporelles

	Au 31 mars 2010		Au 31 décembre 2009	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Terrain	476 348	-	476 348	-
Usine	5 293 707	681 697	5 291 324	635 126
Équipement	8 545 262	2 499 622	8 254 810	2 351 538
Moules	6 981 024	2 051 567	6 873 863	1 936 436
Mobilier de bureau	72 879	49 573	72 759	48 353
Équipement informatique	246 899	159 088	241 779	152 201
	<u>21 616 119</u>	<u>5 441 547</u>	<u>21 210 883</u>	<u>5 123 654</u>
Moins :				
Amortissement cumulé	<u>5 441 547</u>		<u>5 123 654</u>	
	<u>16 174 572</u>		<u>16 087 229</u>	

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

## 7 Actifs incorporels

	Au 31 mars 2010		Au 31 décembre 2009	
	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Coût \$	Amortissement cumulé \$
Frais de développement reportés	2 082 097	905 763	1 989 563	812 671
Logiciels	1 117 298	779 746	1 117 298	755 457
Site Web	37 720	24 575	37 720	23 689
Marques de commerce	38 648	9 356	37 681	8 859
Brevets	28 156	-	8 770	-
	3 303 919	<u>1 719 440</u>	3 191 032	<u>1 600 676</u>
Moins : Amortissement cumulé	<u>1 719 440</u>		<u>1 600 676</u>	
Montant net	<u>1 584 479</u>		<u>1 590 356</u>	

## 8 Facilités de crédit

La compagnie dispose d'une marge de crédit bancaire autorisée de 4 000 000 \$, ou son équivalent en \$US, pouvant être utilisé 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 mars 2010, la compagnie a émis une lettre de crédit au montant de 300 000 \$ US.

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

## 9 Comptes créditeurs et charges

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2010 \$	2009 \$
Comptes fournisseurs	1 855 299	1 168 528
Salaires et charges sociales à payer	159 417	288 117
Frais courus	1 289 250	795 126
	<u>3 303 966</u>	<u>2 251 771</u>

## 10 Dette à long terme

	Au 31 mars	Au 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 novembre 2035	5 150 000	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 immobilière, portant intérêt au 31 mars 2010 et variant de taux préférentiel plus 0,65 %, taux libor plus 8,55 % et taux fixe de 4,37 % à 4,5 %, échéances variant de 2011 à 2014	3 189 527	3 503 538
Effets à payer garantis par hypothèque mobilière sur de l'équipement et des moules, portant intérêt au 31 mars 2010 et variant de taux préférentiel majoré plus 0,5 % 1,9 %, taux d'acceptation bancaire plus 2,70 % à 2,9 % et à taux fixe à 6,35 %, échéances variant de 2010 à 2015	1 186 917	1 294 915
Effets à payer à Développement Économique Canada, sans intérêt, remboursables en versements annuels égaux et consécutifs de 76 440 \$, échéance variant de 2011 à 2013, actualisés à un taux d'intérêt effectif de 15%	179 711	174 812
Effet à payer à Développement Économique Canada, sans intérêt, 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%	205 242	90 178
Effet à payer en vertu d'un Programme d'appui stratégique à l'investissement, sans intérêt, 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%	367 858	362 713
Frais de financement reportés	(153 643)	(126 217)
	<u>10 125 612</u>	<u>10 449 939</u>
	<u>1 714 897</u>	<u>1 390 915</u>
Moins la partie à court terme	<u>8 410 715</u>	<u>9 059 624</u>

# Novik Inc.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

---

Au 31 mars 2010, le taux effectif moyen pondéré s'élève à 6,39 % (6,40 % au 31 décembre 2010).

La compagnie a un total de 2 089 628 \$ d'emprunts remboursables en \$US.

Les versements en capital requis au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit : 1 132 414 \$ en 2009, 2 390 673 \$ en 2010, 904 554 \$ en 2011, 824 116 \$ en 2012 et 564 494 \$ en 2013.

### 11 Capital-actions

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

Émis et entièrement payé :

	<u>Au</u> <u>31 mars</u>	<u>Au</u> <u>31 décembre</u>
	<b>2010</b> \$	<b>2009</b> \$
48 470 858 actions ordinaires	9 946 318	9 946 318
	<u>9 946 318</u>	<u>9 946 318</u>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

---

b) Options d'achat d'actions

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions dans le cadre du régime en circulation et exerçables depuis le 1er janvier 2010 :

	Nombre	Valeur comptable \$	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation et exerçables au début et à la fin de la période	2 583 500	672 586	0,39

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

<u>Options en circulation et exerçables</u>		
<u>Prix de levée</u>	<u>Nombre</u>	<u>Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années)</u>
\$0,19	330 000	2,15
\$0,32	575 000	4,16
\$0,40	425 000	3,16
\$0,45	400 000	1,15
\$0,46	120 000	1,00
\$0,50	733 500	0,53
	<u>2 583 500</u>	<u>2,10</u>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

---

## 12 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>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Nombre moyen pondéré dilué de base d'actions en circulation	48 470 858	48 470 858
Options d'achat d'actions dilutives	27 243	123 553
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	<u>48 498 101</u>	<u>48 594 411</u>

Un nombre d'option d'achat d'actions correspondant à 2 253 500 actions (1 678 500 en mars 2009) pour la période terminée le 31 mars 2010 a été exclu du capital du résultat dilué par action puisque le prix d'exercice des options d'achat d'actions étaient supérieurs à la valeur à la cote moyenne des actions ordinaires.

## 13 Informations additionnelles sur les flux de trésorerie

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

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Comptes débiteurs	(263 086)	(161 904)
Stocks	(490 158)	(392 971)
Crédits d'impôts remboursables	174 168	-
Charges payées d'avance	30 994	(68 486)
Comptes créditeurs et charges	938 903	484 406
	<u>390 821</u>	<u>(138 955)</u>

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

---

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

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les comptes créditeurs et charges	113 292	223 322

c) Renseignements supplémentaires

	<b>Trois mois terminés les 31 mars</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Intérêts versés	146 279	156 485

# Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non vérifiés)

## 14 Instruments financiers

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

Monnaie d'achat	Monnaie de vente	Valeur nominale en monnaie de vente	Échéance	Juste valeur (a) \$	Taux moyen
\$CAN	\$US	2 587 500	2010	524 164	1,25

(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.

## 15 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 :

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2010 \$	2009 \$
Canada	1 054 755	621 512
États-Unis	2 690 213	845 530
Amérique du Nord	3 744 968	1 467 042
Europe et Asie-Pacifique	108 723	1 177 804
	3 853 691	2 644 846

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 se répartissent comme suit :

	Trois mois terminés les 31 mars	
	2010 %	2009 %
Client 1	42,50	1,91
Client 2	17,49	16,77

## **16 Engagements**

Au 31 mars 2010, le montant total des engagements minimaux de la compagnie en vertu des baux d'exploitation d'équipements et de véhicules s'établit à 91 431 \$. Les versements annuels minimaux à effectuer au cours des cinq prochains exercices en vertu de ces baux s'établissent à 28 490 \$ en 2010, 24 303 \$ en 2011, 21 505 \$ en 2012, 16 220 \$ en 2013 et 913 \$ en 2014.