

Novik Inc.

États financiers intermédiaires (non vérifiés)
31 Mars 2007

Avis de la direction :

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

Novik Inc.

Bilan intermédiaire
(non vérifié)

| | Au 31 mars 2007 \$ (non vérifié) | Au 31 décembre 2006 \$ |
|---|---|------------------------------|
| Actif | | |
| Actif à court terme | | |
| Trésorerie | - | 329 433 |
| Comptes débiteurs (notes 3, 8 et 10) | 2 226 054 | 1 494 759 |
| Stocks (notes 4, 8 et 10) | 2 949 090 | 2 839 502 |
| Crédits d'impôt remboursables | 685 491 | 787 578 |
| Charges payées d'avance | 231 019 | 215 538 |
| | <u>6 091 654</u> | <u>5 666 810</u> |
| Aide gouvernementale à recevoir | - | 112 500 |
| Crédits d'impôt à recouvrer | 214 914 | 194 638 |
| Actifs d'impôts futurs | 519 018 | 453 063 |
| Immobilisations corporelles (note 5) | 8 972 911 | 8 774 159 |
| Actifs incorporels (note 6) | 458 227 | 476 065 |
| Frais reportés (note 7) | 811 020 | 764 824 |
| | <u>17 067 744</u> | <u>16 442 059</u> |
| Passif | | |
| Passif à court terme | | |
| Emprunt bancaire (note 8) | 848 772 | 806 573 |
| Comptes créditeurs et charges (note 9) | 1 773 258 | 1 408 801 |
| Partie à court terme de la dette à long terme (note 10) | 1 253 872 | 1 248 496 |
| | <u>3 875 902</u> | <u>3 463 870</u> |
| Dette à long terme (note 10) | 4 738 727 | 4 329 387 |
| | <u>8 614 629</u> | <u>7 793 257</u> |
| Capitaux propres | | |
| Capital-actions (note 11) | 8 542 611 | 8 542 611 |
| Options d'achat d'actions, options d'achat d'unités et bons de souscription (note 11b, c et d) | 1 207 579 | 1 199 521 |
| Option de conversion | 41 233 | 48 051 |
| Surplus d'apport | 183 603 | 167 311 |
| Déficit | <u>(1 521 911)</u> | <u>(1 308 692)</u> |
| | <u>8 453 115</u> | <u>8 648 802</u> |
| | <u>17 067 744</u> | <u>16 442 059</u> |

Engagements (note 17)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Approuvé par le Conseil,

(2)

(signé) MICHEL GAUDREAU, administrateur

(signé) LOUIS-ANDRÉ GAUDREAU, administrateur

Novik Inc.

Déficit intermédiaire
(non vérifié)

| | <u>Trois mois terminés les 31 mars</u> | |
|--|--|----------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| | \$ | \$ |
| Déficit non répartis au début de la période | 1 308 692 | 351 748 |
| Perte nette pour la période | 213 219 | 234 201 |
| Déficit non répartis à la fin de la période | <u>1 521 911</u> | <u>585 949</u> |

Surplus d'apport intermédiaire (non vérifié)

| | <u>Trois mois terminés les 31 mars</u> | |
|---|--|---------------|
| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
| | \$ | \$ |
| Solde au début de la période | 167 311 | 28 023 |
| Option de conversion échue | 6 818 | 4 098 |
| Options d'achat d'actions annulées (note 11b) | 9 474 | - |
| Solde à la fin de la période | <u>183 603</u> | <u>32 121</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Novik Inc.

États du résultat net et étendu (non vérifiés)

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|---|--|--------------------|
| | 2007 \$ | 2006 \$ |
| Produits | 2 356 199 | 2 605 058 |
| Coût des ventes | | |
| Frais directs | 1 347 469 | 1 536 649 |
| Amortissements d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels | 189 570 | 176 562 |
| | 1 537 039 | 1 713 211 |
| Bénéfice brut | 819 160 | 891 847 |
| Charges d'exploitation | | |
| Frais de vente | 599 803 | 658 206 |
| Frais d'administration | 271 749 | 323 253 |
| Frais de recherche et développement | 22 309 | 30 868 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 017 | 7 106 |
| Amortissement des actifs incorporels | 18 753 | 21 852 |
| Amortissement des frais de développement | 37 704 | 13 916 |
| | 956 335 | 1 055 201 |
| Perte d'exploitation | (137 175) | (163 354) |
| Frais financiers | | |
| Intérêts et frais bancaires | 23 663 | 18 143 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 111 290 | 100 695 |
| Perte (gain) de change | (4 219) | 14 120 |
| Amortissement des frais de financement | 11 265 | 3 129 |
| | 141 999 | 136 087 |
| Perte avant impôts | (279 174) | (299 441) |
| Recouvrement d'impôts sur les bénéfices | | |
| Impôts futurs | (65 955) | (65 240) |
| Perte nette pour la période | (213 219) | (234 201) |
| Perte nette de base et diluée par action (note 12) | (0,005) | (0,006) |
| Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation (note 12) | 45 799 429 | 39 028 000 |

Les notes complémentaires font parties intégrante des états financiers intermédiaires.

Novik Inc.

Flux de trésorerie (non vérifié)

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|---|--|------------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Perte nette pour la période | (213 219) | (234 201) |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie | | |
| Amortissements | 263 309 | 222 565 |
| Impôts futurs | (65 955) | (65 240) |
| Rémunération à base d'actions | 17 531 | 30 567 |
| Gain de change non réalisé sur contrats de change à terme (note 14) | 18 819 | - |
| | <u>20 485</u> | <u>(46 309)</u> |
| Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 13) | <u>(447 915)</u> | <u>(542 384)</u> |
| | <u>(427 430)</u> | <u>(588 693)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Augmentation de l'emprunt bancaire | 42 199 | 1 058 439 |
| Dette à long terme contractée | 684 873 | 71 000 |
| Frais de financement reportés | (15 857) | - |
| Remboursement de la dette à long terme | <u>(270 155)</u> | <u>(297 984)</u> |
| | <u>441 060</u> | <u>831 455</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (357 540) | (282 845) |
| Augmentation des actifs incorporels | (18 714) | (3 004) |
| Augmentation des frais reportés | (79 309) | (69 413) |
| Aide gouvernementale | <u>112 500</u> | <u>112 500</u> |
| | <u>(343 063)</u> | <u>(242 762)</u> |
| Variation de la trésorerie | (329 433) | - |
| Trésorerie au début de la période | <u>329 433</u> | <u>-</u> |
| Trésorerie à la fin de la période | <u>-</u> | <u>-</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

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 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

Informations financières intermédiaires

Ces états financiers intermédiaires 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 de la société.

Les informations financières au 31 mars 2007 et pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2007 et 2006 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.

Modification de conventions comptables

Instruments financiers, couvertures et résultat étendu

Le 1^{er} janvier 2007, la compagnie a adopté les recommandations des chapitres 3855 – Instruments financiers, 3865 – Couvertures et 1530 – Résultat étendu, publiés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ces nouveaux chapitres exigent que la compagnie comptabilise ses instruments financiers à la juste valeur et fasse des choix à l'égard de leur classification. Les choix effectués par la direction dicteront l'évaluation ultérieure de chaque instrument financier inscrit au bilan de la compagnie.

De plus, le résultat étendu amène l'introduction d'un nouvel état financier dans lequel figure la variation des capitaux propres de la compagnie découlant d'opérations sans lien avec les propriétaires.

L'adoption de ces nouvelles recommandations n'a eu aucun effet sur les états financiers de la compagnie.

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

3 Comptes débiteurs

| | <u>Au 31 mars</u> 2007 \$ | <u>Au 31 décembre</u> 2006 \$ |
|--|--|--|
| Comptes clients | 1 923 031 | 1 132 315 |
| Aide gouvernementale à recevoir | 112 500 | 112 500 |
| Taxes à la consommation à recevoir | 79 257 | 189 480 |
| Actif non réalisé sur contrats de change à terme | 18 819 | - |
| Dépôts et autres | 92 447 | 60 464 |
| | <u>2 226 054</u> | <u>1 494 759</u> |

4 Stocks

| | <u>Au 31 mars</u> 2007 \$ | <u>Au 31 décembre</u> 2006 \$ |
|--------------------|--|--|
| Matières premières | 681 709 | 739 950 |
| Produits finis | 2 267 381 | 2 099 552 |
| | <u>2 949 090</u> | <u>2 839 502</u> |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

5 Immobilisations corporelles

| | <u>Au 31 mars 2007</u> | | <u>Au 31 décembre 2006</u> | |
|-------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> |
| Terrain | 180 659 | - | 180 659 | - |
| Usine | 2 685 062 | 274 196 | 2 685 062 | 249 844 |
| Équipement | 4 223 122 | 998 568 | 3 915 138 | 916 536 |
| Moules | 4 105 233 | 1 023 712 | 4 038 977 | 957 488 |
| Mobilier de bureau | 62 939 | 34 768 | 62 939 | 33 286 |
| Équipement informatique | 123 029 | 75 889 | 120 729 | 72 191 |
| | <u>11 380 044</u> | <u>2 407 133</u> | <u>11 003 504</u> | <u>2 229 345</u> |
| Moins : | | | | |
| Amortissement cumulé | <u>2 407 133</u> | | <u>2 229 345</u> | |
| Montant net | <u>8 972 911</u> | | <u>8 774 159</u> | |

6 Actifs incorporels

| | <u>Au 31 mars 2007</u> | | <u>Au 31 décembre 2006</u> | |
|----------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> |
| Logiciels | 799 645 | 353 195 | 780 932 | 317 599 |
| Site Web | 15 130 | 8 014 | 15 130 | 7 437 |
| Marque de commerce | 7 897 | 3 236 | 7 896 | 2 857 |
| | <u>822 672</u> | <u>364 445</u> | <u>803 958</u> | <u>327 893</u> |
| Moins : | | | | |
| Amortissement cumulé | <u>364 445</u> | | <u>327 893</u> | |
| Montant net | <u>458 227</u> | | <u>476 065</u> | |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

7 Frais reportés

| | <u>Au 31 mars 2007</u> | | <u>Au 31 décembre 2006</u> | |
|------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|--|
| | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> | <u>Coût \$</u> | <u>Amortissement cumulé \$</u> |
| Frais de développement | 865 539 | 120 007 | 786 230 | 82 303 |
| Frais de financement | 127 415 | 61 927 | 111 558 | 50 661 |
| | <u>992 954</u> | <u>181 934</u> | <u>897 788</u> | <u>132 964</u> |
| Moins : | | | | |
| Amortissement cumulé | <u>181 934</u> | | <u>132 964</u> | |
| Montant net | <u>811 020</u> | | <u>764 824</u> | |

Au cours de la période terminée le 31 mars 2007, la compagnie a constaté des crédits d'impôt à la recherche et au développement au montant de 38 895 \$ (202 926 \$ en 2006) en réduction des frais de développement reportés.

8 Facilités de crédit

La compagnie dispose d'une marge de crédit bancaire autorisée de 4 000 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 % et renouvelable annuellement. Les comptes débiteurs et les stocks sont donnés en garantie de la marge de crédit. Au 31 mars 2007, un solde de 1 445 000 \$ (1 092 000 \$ au 31 décembre 2006) était disponible.

9 Comptes créditeurs et charges

| | <u>Au 31 mars 2007 \$</u> | <u>Au 31 décembre 2006 \$</u> |
|---|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Comptes fournisseurs | 1 050 381 | 692 714 |
| Salaires et charges sociales à payer | 201 025 | 114 823 |
| Frais courus | 521 852 | 592 208 |
| Passif non réalisé sur contrats de change à terme | - | 9 056 |
| | <u>1 773 258</u> | <u>1 408 801</u> |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

10 Dette à long terme

| | <u>Au 31 mars 2007</u> \$ | <u>Au 31 décembre 2006</u> \$ |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|
| Hypothèque immobilière, taux de base majoré de 0,6 %, remboursable par versements mensuels en capital de 13 940 \$ plus les intérêts, échéant en mai 2019 * | 2 049 180 | 2 091 000 |
| Effet à payer, taux préférentiel majoré de 0,75 %, remboursable par versements mensuels en capital de 27 237 \$, échéant en novembre 2007. Une hypothèque mobilière sur de l'équipement, des moules et sur l'universalité des biens matériels est donnée en garantie de cet emprunt | 215 295 | 297 005 |
| Effet à payer, taux préférentiel majoré de 0,75 %, remboursable par versements mensuels en capital de 9 443 \$, échéant en janvier 2011. Une hypothèque mobilière sur de l'équipement, des moules et sur l'universalité des biens matériels est donnée en garantie de cet emprunt | 472 142 | 500 471 |
| Effets à payer pour lesquels une hypothèque mobilière sur de l'équipement, les stocks et les comptes clients est donnée en garantie | | |
| Taux des acceptations bancaires majoré de 2,65 %, remboursable par versements mensuels de 6 203 \$ comprenant le capital et les intérêts, échéant en octobre 2010 | 248 449 | 260 301 |
| 9,25 %, remboursable par versements mensuels, comprenant le capital et les intérêts, de 4 976 \$ jusqu'en janvier 2008 et de 4 536 \$ jusqu'en janvier 2010 | 135 819 | 147 541 |
| Taux préférentiel majoré de 0,5 %, remboursable par versements mensuels en capital de 11 905 \$, plus les intérêts, échéant en août 2011 | 630 951 | 666 666 |
| Taux de base majoré de 2,90%, remboursable par versements mensuels de 20 900 \$, comprenant le capital et les intérêts, jusqu'en août 2009 et par versements de 10 455 \$, comprenant le capital et les intérêts, échéant en juillet 2011 | 729 873 | 782 329 |
| Taux préférentiel majoré de 0,8 %, remboursable par versements mensuels en capital de 2 250 \$, plus les intérêts, échéant en septembre 2008 | 38 700 | 45 250 |
| | <hr/> | <hr/> |
| (à reporter) | 4 520 409 | 4 790 563 |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

| | Au 31 mars 2007 \$ | Au 31 décembre 2006 \$ |
|---|--------------------------|------------------------------|
| (reporté) | 4 520 409 | 4 790 563 |
| Effet à payer, 12 %, remboursable depuis novembre 2004 par versements mensuels en capital de 1 410 \$ pour les 24 premiers versements, 2 340 \$ pour les 22 suivants et 1 347 \$ pour le dernier versement, plus les intérêts, convertible en actions en cas de défaut, échéant en septembre 2008 | 48 147 | 48 147 |
| Effet à payer, 12 %, remboursable depuis novembre 2004 par versements mensuels en capital de 3 910 \$ pour les 24 premiers versements, 6 510 \$ pour les 23 suivants et 2 263 \$ pour le dernier versement, plus les intérêts, convertible en actions en cas de défaut, échéant en octobre 2008 | 138 973 | 138 973 |
| Effet à payer à Développement économique Canada, sans intérêt, remboursable en cinq versements annuels égaux et consécutifs, le premier remboursement étant exigible 24 mois après la date de fin du projet, soit le 1 ^{er} juillet 2007 | 182 200 | 182 200 |
| Effet à payer, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1% et remboursable par versements mensuels en capital de 12 963 \$, plus les intérêts, débutant en juin 2007 et échéant en décembre 2011. Une hypothèque mobilière sur des moules est donnée en garantie. | 700 000 | 325 000 |
| Effet à payer au taux de base majoré de 1,9% et remboursable par versements mensuels en capital de 3 125 \$, débutant en août 2007 et échéant en mars 2014. Une hypothèque mobilière sur de l'équipement est donnée en garantie. | 250 000 | 93 000 |
| Effet à payer à Développement économique Canada, sans intérêt, remboursable en cinq versements annuels égaux et consécutifs, le premier remboursement étant exigible 24 mois après la date de fin du projet, soit le 1 ^{er} octobre 2007. | 152 870 | - |
| | <u>5 992 599</u> | <u>5 577 883</u> |
| Moins la partie à court terme | <u>1 253 872</u> | <u>1 248 496</u> |
| | <u>4 738 727</u> | <u>4 329 387</u> |

* La compagnie s'est engagée à respecter des ratios financiers à l'égard de ces emprunts. Au 31 mars 2007, tous les ratios financiers étaient respectés. Au 31 décembre 2006, le ratio financier de couverture des liquidités n'était pas respecté. Cependant, la compagnie a obtenu une dérogation d'une institution financière à cet effet.

Les versements en capital requis au cours des cinq prochains exercices s'établissent comme suit : 1 036 564 \$ en 2007, 1 039 032 \$ en 2008, 937 047 \$ en 2009, 825 472 \$ en 2010 et 584 909 \$ en 2011.

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

11 Capital-actions

a) Le capital-actions de la compagnie, qui était composé d'un nombre illimité d'actions catégories A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T et U, toutes sans valeur nominale, sauf les catégories H, I, J, M, N, O, R, S, T et U qui avaient une valeur nominale de 1 \$, a été modifié comme suit le 20 septembre 2005 :

- annulation des actions catégories B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T et U autorisées mais non émises;
- redésignation des actions catégorie A en actions ordinaires; et
- reformulation des droits, privilèges, conditions et restrictions inhérents aux actions ordinaires.

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 31 mars 2007</u> | <u>Au 31 décembre 2006</u> |
|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| | \$ | \$ |
| 45 799 429 actions ordinaires | 8 542 611 | 8 542 611 |
| | <u>8 542 611</u> | <u>8 542 611</u> |

b) Options d'achat d'actions

Le 29 mars 2006, la compagnie a octroyé 185 000 options d'achat d'actions au prix d'exercice de 0,46 \$ en vertu du régime en place. Ces options généreront des charges de rémunération totales de 51 800 \$ au cours de leur période d'acquisition et celles-ci viendront à échéance le 29 mars 2011. Pour la période terminée le 31 mars 2007, des charges de rémunération de 2 800 \$ ont été comptabilisées relativement à ces options d'achat d'actions. Ces options d'achat d'actions ont été octroyées à des hauts dirigeants ainsi qu'à un consultant de la compagnie; elles pourront être exercées à raison de 33% par année à compter du premier anniversaire de la date d'octroi pour les hauts dirigeants et à raison de 33% par année à compter de la date d'octroi pour le consultant. Les charges de rémunération s'y rapportant sont amorties selon la méthode d'acquisition linéaire.

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions dans le cadre du régime en circulation et exerçables depuis le 1^{er} janvier 2007 :

| | Nombre | Valeur comptable \$ | Prix de levée moyen pondéré \$ |
|---|-----------|------------------------|-----------------------------------|
| En circulation au début de la période | 1 806 500 | 336 036 | 0.48 |
| Octroyées au cours des années antérieures | - | 17 531 | - |
| Annulées au cours de la période | (107 000) | (9 474) | - |
| En circulation à la fin de la période | 1 699 500 | 344 094 | 0.48 |
| Exerçables à la fin de la période | 1 191 500 | | 0.48 |

c) Options d'achat d'unités

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options d'achat d'unités en circulation et exerçables depuis le 1^{er} janvier 2007 :

| | Nombre | Valeur comptable \$ | Prix de levée moyen pondéré \$ | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années) |
|---|-----------------|------------------------|-----------------------------------|---|
| En circulation et exerçables au début et à la fin de la période | 875 748 634 240 | 88 541 | 0,50 | 0,34 |

d) Bons de souscription

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux bons de souscription en circulation depuis le 1^{er} janvier 2007 :

| | Nombre | Valeur comptable \$ | Prix de levée moyen pondéré par action \$ | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (années) |
|---|------------|------------------------|--|---|
| En circulation au début et à la fin de la période | 12 313 715 | 774 944 | 0,80 | 0,71 |
| Exerçables à la fin de la période | 12 313 715 | | 0,80 | 0,71 |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

12 Résultat par action

Pour les périodes terminées le 31 mars 2007 et le 31 mars 2006, il n'y avait aucune différence entre le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation et le nombre moyen pondéré potentiellement dilutif d'actions en circulation étant donné que l'effet des bons de souscription, des options d'achat d'actions et des options d'achat d'unités aurait été anti-dilutif. Par conséquent, le résultat net dilué par action pour ces périodes a été calculé d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

Un nombre de bons de souscription correspondant à 12 313 715 actions (8 928 000 en mars 2006) pour la période terminée le 31 mars 2007 a été exclu du calcul du résultat dilué par action puisque les prix d'exercice des bons de souscription étaient supérieurs ou égaux 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

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|--|--|------------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Comptes débiteurs | (750 114) | (830 863) |
| Stocks | (109 588) | (371 274) |
| Crédits d'impôt remboursables et à recouvrer | 81 811 | 126 824 |
| Charges payées d'avance | (15 481) | (114 366) |
| Comptes créditeurs et charges | 345 457 | 647 295 |
| | (447 915) | (542 384) |

b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux

i) Activités d'exploitation et d'investissement

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|--|--|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Acquisition d'immobilisations corporelles incluse dans les comptes créditeurs et charges | 19 000 | - |

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

ii) Activités de financement

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|--|--|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Transfert d'une partie de l'option de conversion au surplus d'apport | 6 818 | 4 098 |
| Options d'achat d'actions annulées portées en augmentation du surplus d'apport | 9 474 | - |
| Crédits d'impôt à recevoir portés en diminution des frais reportés | 38 895 | 51 121 |

c) Renseignements supplémentaires

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|-----------------|--|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Intérêts versés | 111 290 | 100 695 |

14 Opérations entre apparentés

Les opérations conclues par la compagnie avec des parties apparentées se reflètent aux états financiers de la façon suivante :

| | Trois mois terminés les 31 mars | |
|--|--|-------------|
| | 2007 | 2006 |
| | \$ | \$ |
| Avec une société dont un actionnaire détient une participation de 50 % | | |
| Loyer | - | (1 212) |
| Frais de déplacements | - | 594 |

Ces opérations ont lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

Novik Inc.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifiées)

15 Instruments financiers

Juste valeur

Les instruments financiers que la compagnie a inscrits au bilan sont la trésorerie, les comptes débiteurs, l'emprunt bancaire, les comptes créditeurs et charges 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 de l'aide gouvernementale à recevoir qui s'établit à environ 112 500 \$ au 31 mars 2007 (220 000 \$ en 2006) et la juste valeur de la dette à long terme qui s'établit à environ 5 929 000 \$ au 31 mars 2007 (5 538 000 \$ en 2006).

Risque de taux d'intérêt

La trésorerie porte intérêt à taux variable. Les comptes débiteurs ainsi que les comptes créditeurs et charges sont sans intérêt. Les taux d'intérêt de l'emprunt bancaire et de la dette à long terme sont décrits respectivement aux notes 8 et 10.

Risque de crédit

La compagnie, dans le cours normal de son exploitation, effectue l'évaluation de la condition financière de ses clients sur une base continue et examine l'historique de crédit de tout nouveau client. Il n'existe aucun compte débiteur qui présente un risque important pour la compagnie. Celle-ci établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit spécifique des clients, des tendances historiques et de la conjoncture économique.

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 juste valeur des contrats de change à terme en cours à la fin de la période s'établit comme suit au 31 mars 2007 :

| Monnaie d'achat | Monnaie de vente | Valeur nominale en monnaie de vente \$ | Échéance | Juste valeur au 31 mars 2007(a) \$ | Taux moyen \$ |
|-----------------|------------------|--|----------|------------------------------------|---------------|
| \$CAN | \$US | 1 200 000 | 2007 | 18 819 | 1,1704 |

(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 (non vérifiées)

16 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 | |
|------------|------------------------------------|-----------------|
| | 2007 \$ | 2006 \$ |
| Canada | 753 372 | 881 873 |
| États-Unis | 1 179 017 | 1 660 961 |
| Autres | 432 810 | 62 224 |
| | <hr/> 2 365 199 | <hr/> 2 605 058 |

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 | |
|----------|------------------------------------|-----------|
| | 2007 % | 2006 % |
| Client 1 | 25,07 | 31,92 |
| Client 2 | 11,54 | 15,38 |

17 Engagements

Au 31 mars 2007, le montant total des engagements minimaux de la compagnie en vertu des baux d'exploitation d'équipements et de véhicules s'établit à 71 580 \$. Les versements annuels minimaux à effectuer au cours des quatre prochains exercices en vertu de ces baux s'établissent à 37 444 \$ en 2007, 17 943 \$ en 2008, 14 551 \$ en 2009 et 1 642 \$ en 2010. La compagnie s'est aussi engagée à verser un montant d'environ 200 000 \$ pour l'acquisition d'équipements et de moules.