



LAB Recherche

États financiers consolidés de
(non vérifié)

LAB RECHERCHE INC.

Périodes terminées les 31 mars 2009 et 2008

L'Excellence en Recherche

LAB RECHERCHE INC.

États financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes terminées les 31 mars 2009 et 2008

États financiers

| | |
|---|---|
| Bilans consolidés | 1 |
| États consolidés des résultats | 2 |
| États consolidés du résultat étendu..... | 3 |
| États consolidés de l'évolution des capitaux propres..... | 4 |
| États consolidés des flux de trésorerie..... | 5 |
| Notes afférentes aux états financiers consolidés | 6 |

LAB RECHERCHE INC.

Bilans consolidés
(non vérifié)

31 mars 2009 et 31 décembre 2008
(en milliers de dollars canadiens)

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|---|-------------------|----------------------------------|
| Actif | | |
| Actif à court terme | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | - \$ | 102 \$ |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir | 8 737 | 10,011 |
| Travaux en cours | 3 339 | 3 511 |
| Impôts à recouvrer | 2 050 | 1 473 |
| Charges payées d'avance | 1 500 | 1 410 |
| Impôts futurs | 3 128 | 3 083 |
| | <u>18 754</u> | <u>19 590</u> |
| Immobilisations corporelles | 82 062 | 85 607 |
| Actifs incorporels | 1 672 | 1 845 |
| Autres éléments d'actif (note 4) | 7 911 | 6 916 |
| Impôts futurs | 1 567 | 1 620 |
| | <u>111 966 \$</u> | <u>115 578 \$</u> |
| Passif et capitaux propres des actionnaires | | |
| Passif à court terme | | |
| Découvert bancaire | 1 412 \$ | - \$ |
| Créditeurs et charges à payer | 10 774 | 13 493 |
| Créditeurs liés à l'agrandissement des installations | 967 | 850 |
| Retenue de garantie à verser | 1 750 | 1 750 |
| Produits reportés | 9 835 | 9 180 |
| Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an (note 5) | 38 556 | 39 416 |
| Gain reporté sur la vente d'équipements | 14 | - |
| Impôts futurs | 710 | 720 |
| | <u>64 018</u> | <u>65 409</u> |
| Autre dette | - | 140 |
| Gain reporté sur la vente d'équipements | 55 | - |
| Dette à long terme (note 5) | 18 299 | 17 264 |
| Impôts futurs | 2 463 | 2 529 |
| Capitaux propres des actionnaires | | |
| Capital-actions (note 6 a)) | 63 961 | 63 951 |
| Bons de souscription | 140 | - |
| Surplus d'apport | 1 190 | 1 077 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 275 | 682 |
| Déficit | (38 435) | (35 474) |
| | <u>(38 160)</u> | <u>(34 792)</u> |
| | <u>27 131</u> | <u>30 236</u> |
| Règles de présentation et continuité de l'exploitation [note 3 b)] | | |
| Engagements et éventualités (note 11) | | |
| Événement postérieur à la date du bilan (note 14) | | |
| | <u>111 966 \$</u> | <u>115 578 \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

LAB RECHERCHE INC.

États consolidés des résultats
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

| | 2009 | 2008 |
|--|------------|------------|
| Produits | 12 987 \$ | 15 429 \$ |
| Charges | | |
| Coûts directs | 9 605 | 10 365 |
| Frais de vente et frais généraux et administratifs | 2 493 | 2 439 |
| Rémunération à base d'actions (note 7) | 113 | 117 |
| Amortissement d'immobilisations corporelles | 1 455 | 1 103 |
| Amortissement d'actifs incorporels | 143 | 132 |
| Intérêts, montant net (note 9 c)) | 713 | 544 |
| Change | 1 512 | (33) |
| | 16 034 | 14 667 |
| (Perte) bénéfice avant impôts | (3 047) | 762 |
| (Économies) charge d'impôts | (86) | 215 |
| (Perte) bénéfice net | (2 961) \$ | 547 \$ |
| (Perte) bénéfice par action | | |
| De base | (0,16) \$ | 0,03 \$ |
| Dilué | (0,16) | 0,03 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | | |
| De base | 18 087 720 | 18 050 714 |
| Effet dilutif des options | - | 395 144 |
| Dilué | 18 087 720 | 18 445 858 |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

LAB RECHERCHE INC.

États consolidés du résultat étendu
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens)

| | 2009 | | 2008 | |
|---|---------|----|-------|----|
| (Perte) bénéfice net | (2 961) | \$ | 547 | \$ |
| Perte non réalisée sur les instruments financiers disponibles à la vente, après impôts | (4) | | (4) | |
| Écart de conversion relatif sur établissements étrangers autonomes | (403) | | 1 421 | |
| Résultat étendu | (3 368) | \$ | 1 964 | \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

LAB RECHERCHE INC.

État consolidé de l'évolution des capitaux propres
(non vérifié)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2009
(en milliers de dollars canadiens)

| | Capital- action | Bons de souscription | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat étendu | Déficit | Total |
|--|--------------------|-------------------------|---------------------|---|--------------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2008 | 63 951 \$ | - \$ | 1 077 \$ | 682 \$ | (35 474) \$ | 30 236 \$ |
| Perte nette | - | - | - | - | (2 961) | (2 961) |
| Actions émises suite à l'exercice d'options sur actions | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Écart de conversion relatif aux établissements étrangers autonomes | - | - | - | (403) | - | (403) |
| Émission de bons de souscription | - | 140 | - | - | - | 140 |
| Rémunération à base d'actions | - | - | 113 | - | - | 113 |
| Perte non réalisée sur les actifs financiers disponibles à la vente, après impôts | - | - | - | (4) | - | (4) |
| Solde au 31 mars 2009 | 63 961 \$ | 140 \$ | 1 190 \$ | 275 \$ | (38 435) \$ | 27 131 \$ |

LAB RECHERCHE INC.

État consolidé de l'évolution des capitaux propres
(non vérifié)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2008
(en milliers de dollars canadiens)

| | Capital- actions | Surplus d'apport | Cumul des autres éléments du résultat étendu | Déficit | Total |
|--|---------------------|---------------------|--|--------------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2007 | 63 753 \$ | 682 \$ | (1 186) \$ | (28 875) \$ | 34 374 \$ |
| Bénéfice net | - | - | - | 547 | 547 |
| Écart de conversion relatif aux établissements étrangers autonomes | - | - | 1 421 | - | 1 421 |
| Rémunération à base d'actions | - | 117 | - | - | 117 |
| Perte non réalisée sur les actifs financiers disponibles à la vente, après impôts | - | - | (4) | - | (4) |
| Solde au 31 mars 2008 | 63 753 \$ | 799 \$ | 231 \$ | (28 328) \$ | 36 455 \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

LAB RECHERCHE INC.

États consolidés des flux de trésorerie
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens)

| | 2009 | 2008 |
|--|------------|----------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| (Perte) bénéfice net | (2 961) \$ | 547 \$ |
| Rajustements pour tenir compte des éléments suivants | | |
| Amortissement d'immobilisations corporelles | 1 455 | 1 103 |
| Amortissement d'actifs incorporels | 143 | 132 |
| Perte (gain) de change non réalisée | 441 | (20) |
| Rémunération à base d'actions | 113 | 117 |
| Impôts futurs | (38) | (104) |
| Autres | 18 | 9 |
| Variation nette des soldes hors caisse liés aux activités d'exploitation (note 10 a)) | (1 592) | (1 295) |
| | (2 421) | 489 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit tiré de l'émission d'actions | 10 | - |
| Produit tiré d'un contrat de cession-bail d'équipements (note 5) | 1 188 | - |
| Produit tiré de l'émission de titres d'emprunt à long terme | 51 | 53 |
| Remboursement de la dette à long terme | (823) | (420) |
| Remboursement de contrats de location-acquisition | (176) | (126) |
| Augmentation du découvert bancaire | 1 412 | - |
| | 1 662 | (493) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (1 168) | (3 366) |
| Produit tiré d'une subvention (note 10 e)) | 1 000 | - |
| Autres | (32) | (14) |
| | (200) | (3 380) |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie libellés en devises | 857 | 210 |
| Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | (102) | (3 174) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 102 | 6 825 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | - \$ | 3 651 \$ |

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 10)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés non vérifiés.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

1. Nature des activités et organisation

LAB Recherche inc. (« LAB Recherche » ou la « Société ») et ses filiales en propriété exclusive, LAB Research A/S (« LAB Danemark ») et LAB Research Ltd. (« LAB Hongrie ») fournissent des services de recherche contractuelle non clinique aux marchés pharmaceutique, biotechnologique, agro-chimique, pétro-chimique et industriel.

2. Modifications comptables

a) Modifications de conventions comptables

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Le 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté le chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » du manuel de l'ICCA, qui remplacera le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels ». La norme prévoit des directives sur la constatation des actifs incorporels conformément à la définition d'un actif et les critères pour la constatation d'un actif et apporte des éclaircissements sur l'application de la notion d'appariement des produits et des charges, sans égard au fait que ces actifs soient acquis séparément ou développés en interne. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

b) Normes comptables futures

Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

Le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que toute entreprise à but lucratif ayant l'obligation publique de rendre des comptes devra adopter les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les IFRS remplaceront les principes comptables généralement reconnus du Canada pour ces sociétés. Ces nouvelles normes s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Les sociétés devront fournir de l'information comparative par rapport aux IFRS pour l'exercice précédent. La Société devra adopter ces normes au cours du premier trimestre de l'exercice se terminant le 31 décembre 2011. La Société évalue présentement l'incidence du basculement aux IFRS et continuera d'investir dans la formation et les ressources nécessaires tout au long de la transition afin de faciliter la conversion dans les délais requis.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

3. Mode de présentation

a) États financiers intermédiaires

Les états financiers intermédiaires consolidés non vérifiés de la Société ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Le bilan consolidé non vérifié au 31 mars 2009 et les états intermédiaires consolidés non vérifiés des résultats, du résultat étendu, de l'évolution des capitaux propres et des flux de trésorerie des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008 reflètent tous les rajustements qui, de l'avis de la direction, sont nécessaires à une présentation fidèle des résultats des périodes intermédiaires présentées. Les produits et les charges de la Société sont assujettis à des variations saisonnières. Par conséquent, les résultats de n'importe quel trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats des trimestres à venir.

Les états financiers consolidés intermédiaires suivent les mêmes conventions comptables que celles qui sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers consolidés vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, à l'exception de celles décrites à la note 2 ci-dessus. Les présents états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires ne contiennent pas tous les renseignements qu'il y a lieu de fournir pour la présentation d'états financiers annuels, ils doivent donc être lus à la lumière des états financiers consolidés vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Tous les montants figurant dans les notes ci-jointes sont non vérifiés, sauf indication expresse.

b) Règles de présentation et continuité de l'exploitation

Les états financiers consolidés non vérifiés ont été préparés par la Société selon les principes comptables généralement reconnus du Canada sur la base de la continuité de l'exploitation de la Société dans un avenir prévisible et sa capacité à réaliser ses actifs et à régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Il y a un doute substantiel sur le bien-fondé de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, car pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, la Société a subi une perte de 2 961 \$, après avoir subi une perte de 6 599 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008. De plus, au 31 mars 2009, la Société n'était pas en conformité avec toutes les clauses restrictives bancaires liées aux ratios financiers de LAB Canada, notamment relativement à son emprunt bancaire de 15 511 \$, à son crédit relais de 12 269 \$ à des fins de construction et à son emprunt de 9 250 \$ pour du matériel (se reporter à la note 5). En outre, au 31 mars 2009, les passifs à court terme de la Société dépassaient les actifs à court terme de 45 264 \$, et ses engagements au titre des immobilisations s'élevaient à 2 485 \$. Étant donné le droit de

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

3. Principales conventions comptables (suite)

b) Règles de présentation et continuité de l'exploitation (suite)

la banque d'exiger le remboursement des emprunts, ceux-ci ont été classés dans les passifs à court terme. La banque canadienne n'a pas exigé le remboursement des emprunts mais si elle décidait d'exercer son droit, la Société devrait émettre suffisamment de capital-actions pour satisfaire ses obligations.

Au 31 mars 2009, la Société avait un découvert bancaire de 1 412 \$ et sa capacité maximum d'emprunt à court terme était de 2 819 \$ à cette date. En avril 2009, la Société a obtenu un prêt de 7 500 \$ d'une agence du gouvernement du Québec. Cet emprunt améliorera les liquidités de la Société et permettra à celle-ci de rencontrer ses obligations financières. Alors que la direction contrôle les initiatives d'exploitation mises en place pour s'assurer que les prévisions des flux de trésorerie se concrétisent, la Société envisage aussi plusieurs autres possibilités dont celle de trouver du financement additionnel. La direction s'active à négocier avec la banque canadienne afin de résoudre certains défauts de conformité aux clauses restrictives liées aux ratios financiers. Néanmoins, il n'y a aucune garantie que ces initiatives réussissent ou soient suffisantes et que les clauses restrictives soient respectées à chacune des dates de conformité.

La capacité de la Société à poursuivre son exploitation, à réaliser la valeur comptable de ses actifs et à régler ses passifs venant à échéance dépend de sa capacité à générer des flux de trésorerie de ses activités d'exploitation et à obtenir du financement qui, selon la direction, atténuera les conditions et événements défavorables qui jettent un doute substantiel quant à la validité de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation utilisée pour préparer ces états financiers. Il n'y a aucune certitude que ces initiatives, ou toute autre stratégie, soient suffisantes et puissent permettre à la Société de continuer son exploitation dans un proche avenir.

Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs, des charges comptabilisées et du classement des postes du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

4. Autres éléments d'actif

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|--|-----------------|----------------------------------|
| Investissements à long terme | 62 \$ | 66 \$ |
| Crédits d'impôts à la recherche à long terme à recouvrer ¹⁾ | 7 498 | 6 528 |
| Emprunt à recevoir d'un haut dirigeant ²⁾ | 300 | 300 |
| Autres | 51 | 22 |
| | 7 911 \$ | 6 916 \$ |

- ¹⁾ Les crédits d'impôts à la recherche à long terme à recouvrer représentent des crédits d'impôt à l'investissement fédéral gagnés sur des dépenses de recherche éligibles et dont le recouvrement est assuré de façon raisonnable. Ces crédits d'impôts peuvent servir à réduire l'impôt fédéral à payer et ils viennent à échéance comme suit :

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|------|-----------------|----------------------------------|
| 2027 | 3 270 \$ | 3 270 \$ |
| 2028 | 3 470 | 3 258 |
| 2029 | 758 | - |
| | 7 498 \$ | 6 528 \$ |

- ²⁾ Le 27 avril 2007, la Société a signé une convention d'emprunt avec un membre de la haute direction pour un montant de 300 \$, portant intérêt au taux d'emprunt de la Société ou au taux d'intérêt dont la Société aurait bénéficié en investissant un tel montant, selon le cas. Cet emprunt peut être remboursé par le détenteur en tout temps sans pénalité, mais au plus tard, le 30 avril 2012. Les actions ordinaires de la Société détenues par ce membre de la haute direction devront, en tout temps, jusqu'au remboursement intégral de l'emprunt, être libres de tout lien, hypothèque, restriction ou cession de toute sorte. Dans l'éventualité où le membre de la haute direction vendait la totalité ou une partie des actions ordinaires de la Société avant le remboursement intégral de l'emprunt, il devra rembourser à la Société un montant équivalent au gain net, après impôts, tiré de la vente des actions. Si la vente de ses actions ne permet pas le remboursement intégral du prêt, la portion restante demeure due à la Société. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, la Société a enregistré des intérêts créditeurs relativement à ce prêt de 3 \$ (3 \$ en 2008).

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|---|-----------------|----------------------------------|
| Emprunt bancaire en dollars canadiens, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, majoré de 1,4 % ¹⁾ , garanti par une hypothèque de premier rang grevant l'immeuble situé au Canada, remboursable en versements trimestriels, venant à échéance en mars 2012 | 15 511 | \$ 15 725 \$ |
| Crédit de relais en dollars canadiens, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, majoré de 2 % ¹⁾ , garanti par une hypothèque de premier rang sur le bâtiment situé au Canada, remboursable en versements trimestriels débutant en juin 2010 et venant à échéance en mars 2014 | 12 269 | 12 269 |
| Emprunt gouvernemental en dollars canadiens, ne portant aucun intérêt ni aucune garantie, remboursable en versements semestriels, d'avril 2010 à octobre 2013 ²⁾ | 429 | 376 |
| Emprunt en dollars canadiens pour du matériel, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, majoré de 1,75 % ¹⁾ , garanti par une hypothèque mobilière de premier rang grevant du matériel situé au Canada, remboursable en versements trimestriels, venant à échéance en mai 2013 | 9 250 | 9 500 |
| Emprunt renouvelable en euros (655 000 € en 2009; 711 000 € en 2008), portant intérêt au taux interbancaire offert en euro (« EURIBOR ») à 1 mois, majoré de 2,2 %, garanti par une hypothèque de premier rang grevant le bâtiment situé en Hongrie, remboursable en versements mensuels, venant à échéance en février 2012 | 1 097 | 1 209 |
| Soldes à reporter | 38 556 | \$ 39 079 \$ |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5 Dette à long terme (suite)

| | 31 mars 2009 | | 31 décembre 2008 (vérifié) | |
|---|-----------------|----|----------------------------------|----|
| Soldes reportés | 38 556 | \$ | 39 079 | \$ |
| Emprunts bancaires en euros (2 896 000 € en 2009; 2 989 000 € en 2008), portant intérêt à l'EURIBOR à 1 mois, majoré de 1,6 %, garantis par une hypothèque de premier rang grevant les bâtiments et le matériel situés en Hongrie, remboursables en versements mensuels jusqu'en août 2016 | 4 852 | | 5 079 | |
| Emprunts à terme en francs suisses (139 000 CHF en 2009; 146 000 CHF en 2008), portant intérêt à des taux variant de 7,8 % à 11,6 % et au taux interbancaire offert à Londres (« LIBOR ») sur le franc suisse, majoré de 2,8 %, garantis par du matériel roulant situé en Hongrie, remboursables en versements mensuels, venant à échéance de septembre 2010 à avril 2014 | 154 | | 166 | |
| Emprunts à terme en forints hongrois (7 744 000 HUF en 2009; 8 257 000 HUF en 2008), portant intérêt au taux de 6 % et au LIBOR sur le franc suisse, majoré de 2,1 %, garantis par du matériel roulant situé en Hongrie, remboursables en versements mensuels, venant à échéance en décembre 2011 et 2012 | 42 | | 52 | |
| Emprunts bancaires en couronnes danoises (32 030 000 DKK en 2009; 32 168 000 DKK en 2008), portant intérêt au taux des obligations émises par la banque, majoré de 0,6 %, garantis par une hypothèque de premier rang grevant des bâtiments situés au Danemark, remboursables en versements trimestriels, venant à échéance en décembre 2034 et 2037 | 7 207 | | 7 341 | |
| Emprunts bancaires en couronnes danoises (19 463 000 DKK en 2009; 19 757 000 DKK en 2008), portant intérêt au taux CIBOR à 3 mois, majoré de 2,15 %, garantis par une hypothèque de premier rang grevant des bâtiments situés au Danemark, remboursables en versements trimestriels, venant à échéance en mars 2017 et en décembre 2022 | 4 202 | | 4 321 | |
| Soldes à reporter | 55 013 | \$ | 56 038 | \$ |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme (suite)

| | 31 mars 2009 | | 31 décembre 2008 (vérifié) | |
|---|-----------------|----|----------------------------------|----|
| Soldes reportés | 55 013 | \$ | 56 038 | \$ |
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en dollars canadiens, portant intérêt à des taux variant de 9,3 % à 10,6 %, remboursables en versements mensuels, venant à échéance de janvier 2009 à juin 2010 | 199 | | 296 | |
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en euros (127 000 € en 2009; 146 000 € en 2008), portant intérêt à l'EURIBOR à 3 mois, remboursables en versements mensuels, venant à échéance en octobre 2010 | 213 | | 247 | |
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en couronnes danoises (5 254 000 DKK en 2009; 374 000 DKK en 2008), portant intérêt à un taux de 5,3 % et 8,5 %, remboursables en versements mensuels, venant à échéance en décembre 2011 et janvier 2014 3) | 1 260 | | 85 | |
| Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en couronnes danoises (755 000 DKK en 2009; 62 000 DKK en 2008), portant intérêt au CIBOR à 3 mois, majoré de 2,75 % et 3,9 %, remboursables en versements mensuels, venant à échéance en février 2013 | 170 | | 14 | |
| Total de la dette à long terme | 56 855 | | 56 680 | |
| Tranche échéant à moins de un an de la dette à long terme ¹⁾ | 38 556 | | 39 416 | |
| | 18 299 | \$ | 17 264 | \$ |

1) Les facilités de crédit accordées à la Société sont sujettes à diverses clauses restrictives. Au 31 mars 2009, LAB Canada était en défaut de conformité aux clauses restrictives bancaires liées aux ratios financiers. Conformément à sa facilité de crédit, la banque a le droit d'exiger le remboursement des emprunts. La banque n'a pas demandé le remboursement des emprunts mais si elle devait exercer ce droit, la Société n'aurait pas les liquidités suffisantes pour rencontrer ses obligations. Compte tenu de ce droit, les emprunts ont été inscrits dans les passifs à court terme.

2) Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, la Société a reçu 50 \$, soit la dernière tranche d'un prêt gouvernemental de 500 \$ ne portant pas intérêt. L'emprunt a été constaté à une valeur actualisée de \$49, calculée à un taux d'actualisation de 9%. La différence entre la valeur actualisée et le montant de capital a été portée en diminution des immobilisations corporelles puisque cet emprunt est considéré comme une subvention gouvernementale. Le montant actualisé de l'emprunt fait l'objet d'un accroissement trimestriel jusqu'à ce qu'il atteigne le montant du capital de l'emprunt, un montant correspondant étant porté aux intérêts débiteurs. Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, les intérêts débiteurs hors caisse étaient de 6 \$ (nul en 2008).

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme (suite)

³⁾ En janvier 2009, LAB Danemark a conclu une entente de cession-bail sur certaines immobilisations corporelles pour un produit s'élevant à 1 188 \$ (5 427 000 DKK). Le résultat de cette transaction fut un bénéfice de 69 \$ (305 000 DKK), reporté et amorti sur une période de 5 ans. L'obligation de 1 188 \$ (5 427 000 DKK) aux termes de l'entente a été enregistrée dans la dette à long terme.

6. Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité

- d'actions ordinaires
- d'actions privilégiées sans droit de vote, pouvant être émises en une ou plusieurs séries, chaque série consistant en un nombre d'actions établi par le conseil d'administration.

Les administrateurs peuvent déterminer les droits, privilèges, conditions et restrictions rattachés à chacune des séries incluant le montant et la méthode de calcul des dividendes.

a) Émis en circulation

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|--|-----------------|----------------------------------|
| 18 089 360 actions ordinaires (18 086 980 en 2008) | 63 961 \$ | 63 951 \$ |

b) Régime d'options sur actions

Le régime d'options sur actions (le « Régime ») est conçu de sorte à attirer, retenir et motiver les administrateurs, dirigeants, salariés et fournisseurs de services de la Société et pour assurer le progrès des affaires de la Société en permettant à ces personnes de participer à la croissance à long terme de la Société. Le Régime est géré par le Conseil d'administration de la Société et, sous réserve des dispositions du Régime, le nombre d'actions assujetti à chaque option, le prix des options, la date d'expiration de chaque option, le nombre limite d'options pouvant être exercées à l'occasion, ainsi que les conditions liées à chaque option sont déterminés par le Conseil d'administration. Le nombre total d'actions ordinaires disponibles aux fins d'émission représente 10 % des actions ordinaires en circulation. Le nombre d'actions ordinaires qui peut être émis à une personne donnée, aux termes du Régime et de toute autre entente de rémunération à base d'actions, ne peut excéder 10 % des actions ordinaires de la Société, sur une base non diluée. La Société a réservé 1 808 936 actions ordinaires aux fins d'émission aux termes du Régime, et au 31 mars 2009, 250 369 options sur actions ordinaires pouvaient encore être émises.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

6. Capital-actions (suite)

b) Régime d'options sur actions (suite)

Le prix d'exercice des options sur actions octroyées aux termes du Régime est déterminé par le Conseil d'administration au moment de l'octroi, mais il doit être au moins équivalent i) au prix de clôture des actions ordinaires sur la Bourse de Toronto du jour précédant l'octroi de l'option ou ii) dans le cas où les actions ne sont pas négociées à la Bourse de Toronto ou à toute autre Bourse reconnue au cours de la dite journée, au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires négociées à la Bourse de Toronto ou toute autre Bourse reconnue pendant les cinq journées précédant celle où l'option a été accordée ou iii) dans le cas où les actions ne sont pas inscrites à la cote de la Bourse de Toronto ou à celle de toute autre Bourse reconnue, à la juste valeur marchande des actions ordinaires telle qu'elle a été fixée par le Conseil d'administration. Les options deviennent acquises au cours d'une période variant de trois à cinq ans. Les options sont octroyées pour une période n'excédant pas dix ans.

Le tableau qui suit présente l'évolution des options en cours émises aux termes du Régime pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009:

| | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré |
|---|-----------|-------------------------------|
| Options en cours au 31 décembre 2008 | 1 295 947 | 4,25 \$ |
| Attribuées | 265 000 | 0,11 |
| Exercées | (2 380) | 4,00 |
| Options en cours au 31 mars 2009 | 1 558 567 | 3,55 |
| Options pouvant être exercées au 31 mars 2009 | 614 901 | 4,16 \$ |

Le tableau qui suit présente l'information relative aux options sur actions en cours et pouvant être exercées au 31 mars 2009:

| Fourchette des prix d'exercice | Options en cours | | | Options pouvant être exercées | |
|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------------|
| | Nombre | Moyenne pondérée du prix d'exercice | Durée contractuelle moyenne pondérée à courir (années) | Nombre | Moyenne pondérée du prix d'exercice |
| 0,01 \$ - 3,99 \$ | 287 500 | 0,16 \$ | 9,98 | - | - \$ |
| 4,00 \$ - 4,99 \$ | 1 146 067 | 4,01 | 7,36 | 572 234 | 4,02 |
| 5,00 \$ - 5,99 \$ | 30 000 | 5,05 | 7,68 | 26 667 | 5,05 |
| 6,00 \$ - 6,99 \$ | 15 000 | 6,06 | 9,05 | - | - |
| 7,00 \$ - 7,99 \$ | 25 000 | 7,86 | 8,38 | 5 000 | 7,86 |
| 8,00 \$ - 8,99 \$ | 55 000 | 8,05 | 8,78 | 11 000 | 8,05 |
| | 1 558 567 | 3,55 \$ | 7,93 | 614 901 | 4,16 \$ |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

6. Capital-actions (suite)

c) Régime de droits des actionnaires

En 2007, les actionnaires de la Société ont adopté un régime de droits des actionnaires (le « Régime de droits »). Les droits concédés aux actionnaires dans le cadre du Régime de droits pourront être exercés, sous certaines conditions, seulement quand une personne ou une entité acquerra ou annoncera son intention d'acquérir plus de vingt pourcent des actions ordinaires en circulation de la Société, sans avoir à se conformer aux règles du Régime de droits en ce qui a trait aux offres en particulier ou à obtenir l'approbation du Conseil d'administration de la Société. Si une telle acquisition devait avoir lieu, chaque droit à l'exercice du droit en question, conférerait à chaque détenteur, autre que celui poursuivant l'acquisition, le droit d'acquérir six actions ordinaires de la Société au prix du marché des actions ordinaires de la Société réduit de 50 %.

d) Régime d'actionnariat des salariés

Un régime d'actionnariat des salariés (le « RAE ») a été établi en février 2008. Aux termes du RAE, la Société y contribuera une somme en espèces équivalant au prix d'une action pour chaque lot de 10 actions achetées par le participant, jusqu'à concurrence de 3 % du salaire de celui-ci. Les actions ordinaires sont achetées en Bourse, pour le compte de chaque participant et en son nom. La Société assume les frais généraux du RAE et les frais associés à l'achat des actions ordinaires. Aucune action ne peut être émise sur le capital autorisé dans le cadre du RAE. Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, un montant de 5 \$ (nul en 2008) relativement au RAE a été inclus comme charge de rémunération aux états consolidés des résultats.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

7. Rémunération à base d'actions

La Société a constaté une rémunération à base d'actions relativement aux options sur actions octroyées totalisant 113 \$ (117 \$ en 2008).

La juste valeur moyenne pondérée de chaque option attribuée est estimée, à la date de l'attribution, au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes et selon les hypothèses suivantes pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008:

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|----------|---------|
| Taux d'intérêt sans risque | 1,35 % | 3,44 % |
| Volatilité prévue | 127,38 % | 44,18 % |
| Durée de vie prévue en années | 5 | 5 |
| Rendement prévu des actions | néant | néant |

Le taux de rendement des actions a été exclu du calcul, puisque la politique actuelle de la Société consiste à conserver la totalité de ses bénéfices pour financer ses activités.

Le tableau suivant résume la juste valeur moyenne pondérée par action à la date de l'attribution des options attribuées au cours des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008.

| | Nombre d'options | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution |
|--|---------------------|--|
| Prix d'exercice par action équivalent au cours du marché | | |
| 31 mars 2009 | 265 000 | 0,09 |
| 31 mars 2008 | 80 000 | 3,30 |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

8. Informations à fournir concernant le capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à disposer de liquidités suffisantes lui permettant de poursuivre sa croissance interne et l'essor de ses activités à venir. Elle vise aussi à conserver une base de capital solide de façon à garder la confiance de ses investisseurs, de ses créanciers et des marchés financiers.

Le capital de la Société se compose de la dette nette et des capitaux propres (déduction faite du cumul des autres éléments du résultat étendu). La dette nette est composée de la dette portant intérêt déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le capital de la Société est principalement affecté au financement des dépenses en immobilisations requises pour les projets d'agrandissements et des augmentations du fonds de roulement. La Société finance actuellement ces besoins à même ses flux de trésorerie générés à l'interne et à l'aide de ses facilités de crédit à long terme et renouvelables auprès de banques canadiennes ou étrangères.

Comme principale mesure de suivi de son levier financier, la Société se sert du ratio de la dette nette portant intérêts (« dette nette ») sur le bénéfice des activités poursuivies avant les intérêts sur la dette à long terme, les impôts et l'amortissement (« BAIIA »). La Société vise un ratio dette nette/BAIIA de 3,0:1, ratio qu'elle juge raisonnable pour atteindre les objectifs décrits ci-dessus, compte tenu de ses perspectives de croissance et des initiatives capitalistiques nécessaires à la croissance. Toutefois, en conséquence de l'agrandissement majeur de ses installations canadiennes combiné à la restructuration de ses établissements étrangers, la Société juge que le maintien d'un ratio inférieur à 4,5:1 devrait être plutôt visé avant la fin de l'exercice 2009. Étant donné la situation financière actuelle de la Société, la direction reconnaît que le levier de la Société est très élevé. Jusqu'à ce que les alternatives financières se concrétisent et que la nouvelle section de l'agrandissement soit entièrement opérationnelle, la Société ne pourra atteindre son objectif.

Afin de préserver sa trésorerie pour financer sa croissance, la Société ne verse actuellement aucun dividende. Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure de capital, la Société pourrait émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs en vue de s'ajuster à la nouvelle situation économique et aux risques liés aux actifs sous-jacents. Périodiquement, le Conseil d'administration décide s'il y a lieu d'ajuster la structure du capital.

La Société n'est soumise à aucune exigence concernant son capital qui serait imposée par une autorité de réglementation.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque

Les principaux instruments financiers de la Société sont la trésorerie et équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres sommes à recevoir, les créditeurs et autres charges à payer, et la dette à long terme. Les informations concernant les expositions aux risques, principalement les risques de crédit, de change, d'intérêt et de liquidité, ainsi que les informations relativement à la juste valeur sont présentées ci-dessous.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit fait référence au risque que survienne une perte imprévue si un client ou une contrepartie à un instrument financier manque à ses obligations contractuelles. La trésorerie, les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres sommes à recevoir sont les instruments financiers qui sont les plus susceptibles d'être exposés à ce risque. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus par des institutions financières solvables. La Société transige avec de nombreux débiteurs dispersés géographiquement. Les produits par secteur géographique sont divulgués à la note 12 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés.

La plupart de nos ventes sont assorties de modalités de paiement exigeant leurs règlements dans les 30 à 60 jours suivant leur facturation. La Société effectue une évaluation périodique du crédit de sa clientèle et n'exige généralement pas de garantie. Des provisions sont enregistrées en cas de pertes potentielles de crédit sur la base du risque de crédit, des tendances historiques, des conditions économiques générales et autres informations pertinentes. La Société a également établi des procédures afin d'interrompre l'envoi d'un rapport lorsqu'un client n'a pas effectué le paiement de ses factures en souffrance. En raison de la crise des marchés des capitaux, certains clients pourraient faire face à des difficultés financières. La Société a exercé et continuera d'exercer un contrôle strict pour s'assurer que les paiements sont faits en temps voulu. Même si les contrôles et procédés qu'emploie la Société en matière de crédit atténuent le risque de crédit, ils ne peuvent pas l'éliminer complètement, et rien ne garantit qu'ils demeureront efficaces. Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, un client de la Société a représenté 10 % de son chiffre d'affaires (nul en 2008), et un client représentait 13 % des comptes clients de la Société au 31 mars 2009 (nul en 2008).

La Société ramène un compte client à sa valeur de réalisation prévue dès qu'elle détermine qu'elle ne pourra en recouvrer le plein montant et impute une telle réduction de valeur à ses résultats sauf si une provision pour créances douteuses a été constituée dans des périodes antérieures, auquel cas le montant de cette radiation est porté en réduction de cette provision. La Société revoit mensuellement le montant de cette provision en s'appuyant sur une évaluation, par client, de la recouvrabilité des comptes clients, tenant compte à cette fin des montants en souffrance et de toute information suggérant qu'un client éprouve des problèmes de liquidité ou que la poursuite de ses activités est menacée.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

a) Risque de crédit (suite)

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des comptes clients et du prêt à un haut dirigeant représente le montant maximal du risque de crédit de la Société. Au 31 mars 2009, les débiteurs et autres sommes à recevoir présentés au bilan consolidé de la Société incluaient 8 202 \$ (9 437 \$ en 2008) de comptes clients, dont une somme de 279 \$ due depuis 91 jours et plus (1 264 \$ en 2008). Au 31 mars 2009, des comptes clients de 71 \$ (496 \$ en 2008) étaient provisionnés, et aucune mauvaise créance (17 \$ en 2008) avait été passée en charges.

b) Risque de change

Les risques de change se limitent à la portion des activités commerciales de la Société qui sont libellées dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chaque secteur d'exploitation et à la valeur convertie des actifs et passifs monétaires libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de chaque secteur d'exploitation à la date du bilan. L'objectif de la Société en matière de gestion des flux de trésorerie exposés au risque de change consiste à conclure dans la mesure du possible des transactions dans la monnaie fonctionnelle de chaque secteur d'exploitation et en utilisant des contrats de change à terme. Un contrat de change à terme représente une obligation d'acheter ou de vendre à l'autre partie des devises étrangères. Le risque de crédit existe dans l'éventualité que l'autre partie ne puisse satisfaire à ses obligations. La Société diminue ce risque en faisant affaire seulement avec des parties solvables, notamment avec une institution financière canadienne.

Au 31 mars 2009, la Société étaient liée à un engagement de vente de devises en vertu d'un contrat de change à terme comme suit :

| Devise | Montant nominal de référence en devises | | Date d'échéance | Taux de change |
|---------------------------|---|-------|-----------------|----------------|
| Achat \$ CA / Vente \$ US | 1 000 | \$ US | 30 avril 2009 | 1,20 |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

b) Risque de change (suite)

Les taux de conversion suivants sont ceux des périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008:

| | 2009 | | 2008 | |
|---------------------------------------|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
| | Taux moyen | Taux à la date du bilan | Taux moyen | Taux à la date du bilan |
| \$ US en \$ CA | 1,2645 | 1,2613 | 1,0020 | 1,0265 |
| Forints hongrois en \$ CA | 0,005416 | 0,005447 | 0,005988 | 0,006254 |
| Couronnes danoises en \$ CA | 0,2214 | 0,2250 | 0,2086 | 0,2173 |
| Euros en forints hongrois | 304,5052 | 307,6005 | 259,7862 | 259,1142 |
| Francs suisses en forints hongrois | 202,0495 | 203,4147 | 164,7796 | 165,2382 |
| Livres sterling en couronnes danoises | 8,0894 | 8,0422 | 9,6179 | 9,3751 |

Le tableau suivant indique les principaux éléments qui ont été exposés au risque de change au 31 mars 2009:

| | \$US | Euros | Francs suisses | Livres sterling |
|---|-------|---------|----------------|-----------------|
| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 218 | 24 | - | - |
| Débiteurs et autres sommes à recevoir | 2 702 | 663 | - | - |
| Travaux en cours | - | 772 | - | - |
| Autres éléments d'actifs | 62 | - | - | - |
| Créditeurs et charges à payer | (586) | (523) | - | (5) |
| Dette à long terme | - | (6 162) | (154) | - |
| | 2 396 | (5 226) | (154) | (5) |

Compte tenu des positions en devises de la Société indiquées ci-dessus, exclusion faite du risque lié au contrat de change à terme de 1 000 \$ conclu à titre de couvertures des ventes futures, et en supposant que toutes les autres variables sont demeurées inchangées, toute variation des taux de change présentée dans le tableau précédent à la suite d'une appréciation de la monnaie fonctionnelle de 5 % aurait augmenté (diminué) le bénéfice net comme suit :

| | \$US | Euros | Francs suisses | Livres sterling |
|---|------|-------|----------------|-----------------|
| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | | | | |
| Augmentation (diminution) du bénéfice net | 155 | (280) | (7) | - |

Une dépréciation hypothétique de 5 % de la monnaie fonctionnelle aurait eu une incidence équivalente, mais contraire, sur les montants en devises indiqués ci-dessus, en supposant que toutes les autres variables sont demeurées les mêmes.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

b) Risque de change (suite)

Selon les bénéfices enregistrés par les filiales en propriété exclusive de la Société, une appréciation hypothétique de 5 % de leur monnaie fonctionnelle aurait augmenté le bénéfice net consolidé de la Société d'un montant nominal. Une dépréciation hypothétique de 5 % de leur monnaie fonctionnelle aurait eu une incidence équivalente, mais contraire, sur le bénéfice net consolidé, en supposant que toutes les autres variables sont demeurées les mêmes.

Au 31 mars 2009, LAB Hongrie avait des emprunts à long terme qu'elle avait contractés auprès de LAB Danemark, libellés en euros (2 244 491 €) et en couronnes danoises (1 160 000 DKK) pour un total de 4 022 \$. Une appréciation hypothétique de 5 % du forint hongrois par rapport à l'euro et à la couronne danoise, toutes les autres variables étant les mêmes, aurait augmenté le bénéfice net comme suit :

| | Euros | Couronnes danoises |
|---|-------|--------------------|
| <i>(en milliers de dollars canadiens)</i> | | |
| Augmentation du bénéfice net | 120 | 58 |

Une dépréciation hypothétique de 5 % du forint hongrois par rapport à l'euro et la couronne danoise aurait eu une incidence équivalente, mais contraire, sur les montants en devises indiqués ci-dessus, en supposant que toutes les autres variables sont demeurées les mêmes.

c) Risque d'intérêt

La Société est exposée aux risques de fluctuation des taux d'intérêt relativement aux emprunts bancaires et aux emprunts pour du matériel, qui sont libellés en dollars canadiens, de même qu'aux emprunts bancaires et aux emprunts renouvelables libellés en euros et à certains emprunts bancaires libellés en couronnes danoises, lesquels portent intérêt à des taux variables. Une fluctuation des taux d'intérêt aurait un impact sur le bénéfice net de la Société. D'après la valeur de la dette à long terme portant intérêt à taux variable, une hausse hypothétique de 0,5 point de pourcentage des taux d'intérêt au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2009 aurait augmenté la perte de 74 \$ (bénéfice net diminué de 34 \$ en 2008), et une baisse hypothétique de 0,5 point de pourcentage aurait eu un effet contraire mais équivalent.

Au 31 mars 2009, LAB Canada était en défaut de conformité aux clauses restrictives liées aux ratios financiers. Tant que la situation des clauses restrictives ne sera pas régularisée, la banque canadienne peut décider de modifier les taux d'intérêt sur les prêts qu'elle a consentis.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

c) Risque d'intérêt (suite)

La Société ne comptabilise en résultat aucune variation de la juste valeur des passifs financiers à taux fixe. Donc, une variation des taux d'intérêt à la date du bilan n'aurait aucun impact sur le résultat.

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008, le montant net des intérêts débiteurs s'établit comme suit :

| | 2009 | 2008 |
|---|--------|--------|
| Intérêts débiteurs sur la dette à long terme | 681 \$ | 555 \$ |
| Intérêts débiteurs sur les contrats de location-acquisition | 32 | 25 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 713 | 580 |
| Intérêts créditeurs | - | (36) |
| Intérêts, montant net | 713 \$ | 544 \$ |

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité désigne le risque que la Société ne puisse s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance. Tel qu'indiqué à la note 8 afférente aux états financiers intermédiaires consolidés, la Société gère ce risque par la gestion de sa structure de capital et de son levier financier. En outre, elle gère le risque de liquidité en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés. Son Conseil d'administration examine et approuve ses budgets d'exploitation et d'investissement ainsi que toute opération importante conclue hors du cours normal des activités.

Le tableau qui suit indique les montants exigibles aux dates d'échéance contractuelle des passifs financiers, par année civile, au 31 mars 2009:

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 et par la suite | Total |
|---|-----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------|-----------|
| Dette à long terme ¹⁾ | 38 556 \$ | 2 019 \$ | 1 929 \$ | 1 634 \$ | 1 607 \$ | 11 110 \$ | 56 855 \$ |
| Intérêt sur la dette à long terme ¹⁾ | 1 696 | 1 098 | 964 | 846 | 732 | 5 631 | 10 967 |
| Contrats de service | 384 | 177 | 60 | 19 | 16 | 34 | 690 |
| Obligations locatives | 181 | 235 | 160 | 56 | 19 | 40 | 691 |
| Total des obligations contractuelles | 40 817 \$ | 3 529 \$ | 3 113 \$ | 2 555 \$ | 2 374 \$ | 16 815 \$ | 69 203 \$ |

¹⁾ Inclut les obligations en vertu de contrats de location-acquisition.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

d) Risque de liquidité (suite)

Au 31 mars 2009, la Société avait des engagements chiffrés à 57 \$ pour des coûts de construction relativement à l'agrandissement du bâtiment canadien commencé en décembre 2007 et chiffrés à 2 428 \$ pour le matériel lié à cet agrandissement.

La Société a conclu des emprunts à long terme additionnels pour financer l'agrandissement de son bâtiment canadien. Compte tenu de la restructuration en cours à l'établissement hongrois et du niveau inférieur de rentabilité projeté de l'établissement canadien à cause de l'augmentation des coûts indirects liés à la phase pré-agrandissement, la dette à long terme de la Société dépasse le levier visé, et les lecteurs devraient donc comprendre les implications d'une telle situation. Au 31 mars 2009, la Société ne respectait pas les clauses restrictives applicables aux ratios financiers de LAB Canada de 15 511 \$ pour son emprunt bancaire, de 12 269 \$ pour son crédit de relais de construction et 9 250 \$ pour son emprunt lié à l'équipement. Étant donné le droit de la banque d'exiger leur remboursement, ces emprunts furent classés dans les passifs à court terme. Un fort levier devrait être perçu comme un risque que la Société continue de ne pas respecter dans le futur les clauses restrictives.

Au 31 mars 2009, la Société disposait de facilités de crédit bancaires à court terme de 2 819 \$, dont une tranche de 1 407 \$ non utilisée à cette date. En avril 2009, la Société a obtenu un prêt de 7 500 \$ d'une agence du gouvernement du Québec. Ce prêt améliorera la position de liquidités et aidera la Société à rencontrer ses obligations financières. Alors que la direction contrôle les initiatives d'exploitation mises en place pour s'assurer que les prévisions des flux de trésorerie se concrétisent, la Société envisage aussi plusieurs autres possibilités dont celle de trouver du financement additionnel. Néanmoins, il n'y a aucune garantie que ces initiatives réussissent ou soient suffisantes et que les clauses restrictives soient respectées à chacune des dates de conformité.

e) Présentation de la juste valeur

La juste valeur est estimée à certains moments précis à l'aide des renseignements disponibles sur l'instrument financier en question. Ces estimations sont subjectives par nature et ne peuvent souvent pas être établies avec précision.

La Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme représentait une estimation raisonnable de leur juste valeur étant donné la brièveté de la période à courir jusqu'à l'échéance de ces instruments.

La juste valeur des emprunts bancaires et des emprunts pour du matériel libellés en dollars canadiens, ainsi que des emprunts bancaires et des emprunts renouvelables libellés en euros et des emprunts à taux variables libellés en couronnes danoises, se rapproche de la valeur comptable de ces instruments en raison du fait que l'intérêt est calculé à des taux variables liés au marché.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

9. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

e) Présentation de la juste valeur (suite)

La juste valeur des autres instruments financiers se présente comme suit :

| | 31 mars 2009 | |
|---|---------------------|-----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Placements à long terme | 62 | \$ 62 |
| Somme à recevoir à long terme d'un haut dirigeant | 300 | 300 |
| Emprunt gouvernemental sans intérêt | 429 | 500 |
| Emprunts à terme en francs suisses (102 000 CHF) | 113 | 113 |
| Emprunt à terme en forints hongrois (4 869 000 HUF) | 27 | 27 |
| Obligations découlant de contrats de location- acquisition (199 \$ CA) | 199 | 199 |
| Obligations découlant de contrats de location- acquisition (5 905 000 DKK) | 1 260 | 1 260 |

| | 31 décembre 2008 (vérifié) | |
|---|-------------------------------|-----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur |
| Placements à long terme | 66 | \$ 66 |
| Somme à recevoir à long terme d'un haut dirigeant | 300 | 300 |
| Emprunt gouvernemental sans intérêt | 376 | 450 |
| Emprunts à terme en francs suisses (107 000 CHF) | 122 | 122 |
| Emprunt à terme en forints hongrois (5 158 000 HUF) | 33 | 33 |
| Obligations découlant de contrats de location- acquisition (296 \$ CA) | 296 | 296 |
| Obligations découlant de contrats de location- acquisition (374 000 DKK) | 85 | 85 |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Renseignements supplémentaires

a) Variation nette des soldes hors caisse liés aux activités d'exploitation

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Débiteurs et autres sommes à recevoir | 1 140 \$ | 353 \$ |
| Travaux en cours | 92 | 5 |
| Impôts à recevoir | (1 572) | (685) |
| Charges payées d'avance | (155) | 46 |
| Créditeurs et charges à payer | (2 095) | (1 281) |
| Produits reportés | 998 | 267 |
| | (1 592) \$ | (1 295) \$ |

b) Sorties de fonds

| | 2009 | 2008 |
|------------------------|--------|--------|
| Intérêts | 612 \$ | 521 \$ |
| Impôts sur le bénéfice | - | 76 |

c) Opérations hors caisse

| | 2009 | 2008 |
|---|--------|-------|
| Immobilisations corporelles financées par des | | |
| - Contrats de location-acquisition | 150 \$ | - \$ |
| - Crédeurs | 117 | 5 155 |
| Accroissement du prêt sans intérêt | 6 | - |

d) Les coûts directs sont présentés déduction faite des crédits d'impôts s'y rapportant. Les crédits d'impôts se détaillent comme suit:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|----------|--------|
| Crédits d'impôts à la recherche | 1 562 \$ | 933 \$ |

e) En janvier 2009, la Société a obtenu une subvention conditionnelle non remboursable de 2 000 \$ du gouvernement du Québec. La première tranche de 1 000 \$ a été reçue en janvier 2009 et enregistrée contre les immobilisations corporelles. Les deuxième et troisième tranches de 500 \$ chacune devraient être déboursées les 1^{er} octobre 2009 et 2010, respectivement.

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

11. Engagements et éventualités

- a) Le 21 décembre 2007, l'un des anciens fournisseurs de LAB Recherche lui a signifié une requête introductive d'instance réclamant un montant de 1 370 \$ pour la rupture d'un droit de premier refus. Le 7 mai 2008, LAB Recherche a signifié son dossier de défense niant toute responsabilité quant à la requête et a déposé une demande reconventionnelle pour des dommages causés par ce même fournisseur lors de la construction de la phase précédente de l'agrandissement des installations canadiennes. La Société ne prévoit pas que le règlement de cette affaire aura une incidence négative sur sa situation financière.
- b) LAB Recherche est partie à d'autres litiges qui se produisent dans le cours normal de ses activités. LAB Recherche ne prévoit pas que l'issue de ces affaires aura une incidence négative importante sur sa situation financière ni sur ses résultats d'exploitation.
- c) Au 31 mars 2009, la Société avait engagé 57 \$ pour des coûts de construction relativement à l'agrandissement de la bâtisse canadienne débuté en décembre 2007 et 2 428 \$ pour l'équipement lié à cet agrandissement.

12. Information sectorielle

LAB Recherche a trois secteurs isolables : LAB Canada, LAB Danemark et LAB Hongrie. Les activités de ces secteurs sont décrites à la note 1 afférente aux états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Le secteur LAB Siège social est responsable des activités financières et de l'administration générale de la Société; ce secteur comprend également les frais généraux qui ne peuvent pas être attribués directement à un secteur particulier. Les conventions comptables des secteurs sont analogues à celles qui sont décrites au sommaire des principales conventions comptables de nos états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

| | 2009 | | | | |
|--|---------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------|
| | LAB Canada | LAB Danemark | LAB Hongrie | LAB Siège social | Total |
| Produits | 5 833 | \$ 6 054 | \$ 1 100 | \$ - | \$ 12 987 |
| Coûts directs | 3 855 | 4 560 | 1 190 | - | 9 605 |
| Frais de vente et frais généraux et administratif | 740 | 894 | 313 | 546 | 2 493 |
| Rémunération à base d'actions | 19 | 19 | 16 | 59 | 113 |
| Amortissement d'immobilisations corporelles | 730 | 517 | 205 | 3 | 1 455 |
| Amortissement d'actifs incorporels | - | 143 | - | - | 143 |
| Intérêts, montant net | 435 | 216 | 62 | - | 713 |
| Change | 125 | 3 | 1 384 | - | 1 512 |
| Charge d'impôts (économies) | - | (84) | (2) | - | (86) |
| Bénéfice net (perte) | (71) | (214) | (2 068) | (608) | (2 961) |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

12. Information sectorielle (suite)

| | 2008 | | | | | |
|--|---------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------|----|
| | LAB Canada | LAB Danemark | LAB Hongrie | LAB Siège social | Total | |
| Produits | 6 186 | \$ 7 846 | \$ 1 397 | \$ - | \$ 15 429 | \$ |
| Coûts directs | 3 733 | 5 147 | 1 485 | - | 10 365 | |
| Frais de vente et frais généraux et administratif | 672 | 847 | 450 | 470 | 2 439 | |
| Rémunération à base d'actions | 19 | 18 | 22 | 58 | 117 | |
| Amortissement d'immobilisations corporelles | 452 | 445 | 203 | 3 | 1 103 | |
| Amortissement d'actifs incorporels | - | 132 | - | - | 132 | |
| Intérêts, montant net | 301 | 169 | 110 | (36) | 544 | |
| Change | 11 | 92 | (136) | - | (33) | |
| Charge d'impôts (économies) | 218 | 235 | (125) | (113) | 215 | |
| Bénéfice net (perte) | 780 | 761 | (612) | (382) | 547 | |

Les produits sont tirés de clients dont les bureaux sont situés dans les secteurs géographiques suivants, pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008:

| | 2009 | 2008 |
|----------------------|--------|-----------|
| Danemark | 3 655 | \$ 3 783 |
| États-Unis | 3 423 | 5 606 |
| Allemagne | 1 731 | 825 |
| Canada | 1 308 | 2 245 |
| Australasie – autres | 756 | 318 |
| Royaume Uni | 651 | 578 |
| Corée | 443 | 353 |
| Suède | 371 | 317 |
| Norvège | 333 | 775 |
| Europe – autres | 220 | 221 |
| Hongrie | 53 | 40 |
| Suisse | 43 | 368 |
| | 12 987 | \$ 15 429 |

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels, par secteur géographique, s'établissent comme suit :

| | 31 mars 2009 | 31 décembre 2008 (vérifié) |
|----------|-----------------|----------------------------------|
| Canada | 49 332 | \$ 50 556 |
| Danemark | 24 024 | 24 594 |
| Hongrie | 10 378 | 12 302 |
| | 83 734 | \$ 87 452 |

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (suite)
(non vérifié)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

12. Information sectorielle (suite)

Les actifs sectoriels s'établissent comme suit :

| | 31 mars 2009 | | 31 décembre 2008 | |
|----------|-----------------|----|---------------------|----|
| | | | (vérifié) | |
| Canada | 70 323 | \$ | 70 744 | \$ |
| Danemark | 29 498 | | 29 634 | |
| Hongrie | 12 145 | | 15 200 | |
| | 111 966 | \$ | 115 578 | \$ |

Les dépenses pour des immobilisations corporelles et des actifs incorporels sectoriels s'établissent comme suit :

| | 2009 | | 2008 | |
|----------|-------|----|-------|----|
| Canada | 925 | \$ | 2 793 | \$ |
| Danemark | 226 | | 395 | |
| Hongrie | 17 | | 178 | |
| | 1 168 | \$ | 3 366 | \$ |

13. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin d'en permettre le rapprochement avec ceux de la période à l'étude.

14. Événement postérieur

Le 28 avril 2009, la Société a obtenu un prêt de 7 500 \$ d'une agence du gouvernement du Québec. Un montant de 2 500 \$ a été déboursé en mai 2009 à la signature de l'entente et le montant résiduel de 5 000 \$ sera déboursé à la clôture de l'entente, sujet à des conditions préalables. Selon les termes de cette entente, le capital sera remboursé en une tranche de 7 500 \$ le 15 janvier 2011. Toutefois, si la Société émettait avant le 15 janvier 2011 du capital-actions pour un total de 2 500 \$ ou plus, le capital pourrait être remboursé en 2 tranches équivalentes de 3 750 \$ les 15 janvier 2011 et 2012. L'emprunt portera intérêt au taux préférentiel majoré de 4 pourcent et sera garanti par une hypothèque légale de second rang sur les actifs canadiens. Conjointement à l'obtention des fonds de l'emprunt, la Société émettra également un total de 897 290 bons de souscription pour l'achat d'actions ordinaires à un prix correspondant au coût moyen pondéré du prix des actions ordinaires de la Société lors des cinq jours précédant l'émission des bons de souscription par action, venant à échéance trois ans et neuf mois après leur émission.