



LAB Recherche

États financiers consolidés de
(non vérifié)

LAB RECHERCHE INC.

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008

L'Excellence en Recherche

LAB RECHERCHE INC.

États financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes terminées les 30 septembre 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)

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

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 888 \$	102 \$
Débiteurs et autres sommes à recevoir	6 994	10 011
Travaux en cours	2 900	3 511
Impôts à recouvrer	3 077	1 473
Charges payées d'avance	1 803	1 410
Impôts futurs	3 128	3 083
	<u>23 790</u>	<u>19 590</u>
Immobilisations corporelles	78 589	85 607
Actifs incorporels	1 288	1 845
Autres éléments d'actif (note 4)	10 187	6 916
Impôts futurs	1 608	1 620
	<u>115 462 \$</u>	<u>115 578 \$</u>
Passif et capitaux propres des actionnaires		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	10 436 \$	14 343 \$
Retenue de garantie à verser	-	1 750
Produits reportés	6 994	9 180
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an (note 5)	3 352	39 416
Impôts futurs	664	720
	<u>21 446</u>	<u>65 409</u>
Autre dette	-	140
Gain reporté sur la vente d'équipements	48	-
Dette à long terme (note 5)	52 347	17 264
Impôts futurs	2 253	2 529
Capitaux propres des actionnaires		
Capital-actions (note 6 a))	78 156	63 951
Bons de souscription	575	-
Surplus d'apport	1 400	1 077
	<u>80 131</u>	<u>65 028</u>
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(339)	682
Déficit	(40 424)	(35 474)
	<u>39 368</u>	<u>30 236</u>
Engagements et éventualités (note 12)		
	<u>115 462 \$</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 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30 septembre		30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
Produits	13 064	\$ 14 110	\$ 39 936	\$ 45 659
Charges				
Coûts directs	9 363	10 552	28 758	31 799
Frais de vente et frais généraux et administratifs	3 273	2 730	8 415	7 887
Frais de restructuration	-	17	-	64
Rémunération à base d'actions (note 7)	95	113	323	344
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 523	1 241	4 430	3 508
Amortissement d'actifs incorporels	138	137	421	408
Intérêts, nets (note 10 c))	753	607	2 107	1 713
Change (bénéfice) perte	(131)	130	311	(489)
	15 014	15 527	44 765	45 234
(Perte) bénéfice avant les impôts	(1 950)	(1 417)	(4 829)	425
(Économies) charge d'impôts (note 9)	(254)	(246)	(488)	301
(Perte) bénéfice net	(1 696)	\$ (1 171)	\$ (4 341)	\$ 124
(Perte) bénéfice par action				
De base	(0,09)	\$ (0,06)	\$ (0,24)	\$ 0,01
Dilué	(0,09)	\$ (0,06)	\$ (0,24)	\$ 0,01
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
De base	18 841 999	18 081 935	18 342 456	18 050 117
Effet dilutif des options	-	-	-	255 238
Dilué	18 841 999	18 081 935	18 342 456	18 305 335

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

LAB RECHERCHE INC.

États consolidés du résultat étendu
(non vérifié)

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
(Perte) bénéfice net	(1 696) \$	(1 171) \$	(4 341) \$	124 \$
Bénéfice (perte) non réalisée sur les instruments financiers disponibles à la vente, après impôts	-	24	(10)	13
Écart de conversion relatif aux établissements étrangers autonomes	(366)	(1 500)	(1 011)	340
Résultat étendu	(2 062) \$	(2 647) \$	(5 362) \$	477 \$

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 neuf mois terminée le 30 septembre 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	-	-	-	-	(4 341)	(4 341)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(609)	(609)
Actions émises suite à l'Émission de Droits	14 195	-	-	-	-	14 195
Actions émises suite à l'exercice d'options sur actions	10	-	-	-	-	10
Écart de conversion relatif aux établissements étrangers autonomes	-	-	-	(1 011)	-	(1 011)
Émission de bons de souscription	-	575	-	-	-	575
Rémunération à base d'actions	-	-	323	-	-	323
Perte non réalisée sur les actifs financiers disponibles à la vente, après impôts	-	-	-	(10)	-	(10)
Solde au 30 septembre 2009	78 156 \$	575 \$	1 400 \$	(339) \$	(40 424) \$	39 368 \$

LAB RECHERCHE INC.

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

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008
(en milliers de dollars canadiens)

	Capital- action	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	-	-	-	124	124
Action émises suite à l'exercice d'options sur actions	155	-	-	-	155
Valeur attribuée au capital-actions à l'exercice d'options sur actions	53	(53)	-	-	-
Écart de conversion relatif aux établissements étrangers autonomes	-	-	340	-	340
Rémunération à base d'actions	-	344	-	-	344
Bénéfice non réalisé sur les actifs financiers disponibles à la vente, après impôts	-	-	13	-	13
Solde au 30 septembre 2008	63 961 \$	973 \$	(833) \$	(28 751) \$	35 350 \$

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

LAB RECHERCHE INC.

États consolidés des flux de trésorerie
(non vérifié)

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens)

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
(Perte) bénéfice net	(1 696)	\$ (1 171)	\$ (4 341)	\$ 124
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants:				
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 523	1 241	4 430	3 508
Amortissement d'actifs incorporels	138	137	421	408
Gain de change non réalisé	(116)	(117)	(185)	(264)
Rémunération à base d'actions	95	113	323	344
Impôts futurs	(37)	49	(112)	(199)
Autres	35	20	81	34
Variation des soldes hors caisse liés aux activités d'exploitation (note 11 a))	(3 283)	(48)	(6 819)	(2 791)
	(3 341)	224	(6 202)	1 164
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Produit tiré de l'émission d'actions ordinaires	14 195	66	14 205	155
Frais d'émission d'actions ordinaires	(609)	-	(609)	-
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	4 217	4 786	6 556	16 144
Remboursement de la dette à long terme	(5 575)	(527)	(6 968)	(1 587)
Remboursement sur les contrats de location- acquisition	(144)	(221)	(476)	(512)
Paielement de la dette bancaire	(1 051)	-	-	-
	11 033	4 104	13 896	14 200
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Paielement de la retenue de garantie	(1 750)	-	(1 750)	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(466)	(8 258)	(2 103)	(21 333)
Produit tiré de subventions (note 11 e))	-	-	1 490	-
Autres	305	46	195	39
	(1 911)	(8 212)	(2 168)	(21 294)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises étrangères	107	308	260	40
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 888	(3 576)	5 786	(5 890)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	-	4 511	102	6 825
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5 888	\$ 935	\$ 5 888	\$ 935

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 11)

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

LAB RECHERCHE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(non vérifié)

Périodes terminées les 30 septembre 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 à l'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 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 a élaboré un plan de transition afin de se conformer aux IFRS. La Société a complété sa phase initiale comprenant un processus de diagnostique, et qui inclut l'identification des différences entre les principes comptables généralement reconnus du Canada et les IFRS actuellement en application. 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 terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

3. Mode de présentation

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 30 septembre 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 et neuf mois terminées les 30 septembre 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 celle décrite 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.

4. Autres éléments d'actif

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
Investissements à long terme	66 \$	66 \$
Crédits d'impôts à la recherche à long terme à recouvrer ¹⁾	9 477	6 528
Emprunt à recevoir d'un haut dirigeant ²⁾	300	300
Autres	344	22
	10 187 \$	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 :

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

4. Autres éléments d'actif (suite)

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
2027	3 270 \$	3 270 \$
2028	3 470	3 258
2029	2 737	-
	9 477 \$	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. La Société a enregistré des intérêts créditeurs relativement à ce prêt comme suit.

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
Revenu d'intérêts sur un prêt à recevoir d'un membre de la haute direction	4 \$	4 \$	10 \$	10 \$

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
Emprunts bancaires en dollars canadiens, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, majoré de 2,4 % ¹⁾ et 2,75 % ¹⁾ garantis par une hypothèque de premier rang grevant l'immeuble situé au Canada, remboursables en versements trimestriels, venant à échéance en mars 2012 et 2014	27 568 \$	27 994 \$
Emprunt gouvernemental en dollars canadiens, ne portant aucun intérêt ni aucune garantie, remboursable en versements semestriels, d'avril 2010 à octobre 2013 ²⁾	444	376
Emprunt d'une agence gouvernementale en dollars canadiens, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 4 % et garanti par une hypothèque légale de second rang sur les actifs canadiens, remboursable en deux tranches égales les 15 janvier 2011 et 2012 ³⁾	7 500	-
Emprunt en dollars canadiens pour du matériel, portant intérêt au taux préférentiel de la banque, majoré de 2,75 % 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	4 000	9 500
Emprunt renouvelable en euros (559 000 € 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	876	1 209
Emprunts bancaires en euros (2 704 000 € 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	4 237	5 079
Emprunts à terme en francs suisses (132 000 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	128	166
Soldes à reporter	44 753 \$	44 324 \$

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme (suite)

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
Soldes reportés	44 753 \$	44 324 \$
Emprunts à terme en forints hongrois (6 682 000 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	39	52
Emprunts bancaires en couronnes danoises (50 505 000 DKK en 2009; 51 925 000 DKK en 2008), portant intérêt au taux des obligations émises par la banque, majoré de 0,60 % et 0,65 % et au taux interbancaire offert à Copenhague ("CIBOR") à 3 mois majoré de 0,65 %, 2,4 % et 2,65 %, garantis par une hypothèque de premier rang grevant des bâtiments situés au Danemark, remboursables en versements trimestriels, venant à échéance en mars 2017, décembre 2022, 2034 et 2037	10 480	11 662
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 d'octobre 2009 à juin 2010	72	296
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en euros (89 000 € en 2009; 146 000 € en 2008), portant intérêt à l'EURIBOR à 3 mois, remboursables en versements mensuels, venant à échéance en octobre 2010	139	247
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en couronnes danoises (5 094 000 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 ⁴⁾	1 072	85
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition en couronnes danoises (657 000 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 septembre 2010 et février 2013	138	14
Total de la dette à long terme	56 693	56 680
Moins : Frais de financement	(994)	-
	55 699	56 680
Tranche de la dette à long terme	3 352	39 416
	52 347 \$	17 264 \$

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

5. Dette à long terme (suite)

- 1) Le 29 juillet 2009, la Société a conclu une entente révisée afin de restructurer ses facilités de crédit canadiennes ("Convention Révisée"). Selon les modalités de la Convention Révisée, le banquier canadien a i) renoncé irrévocablement à ses droits quant au défaut de conformité aux clauses restrictives liées aux ratios financiers de la convention d'origine des facilités de crédit ("Convention d'Origine") des 31 décembre 2008, 31 mars 2009 et 30 juin 2009; ii) remplacé les clauses restrictives liées aux ratios financiers définies à la Convention d'Origine par d'autres clauses restrictives jusqu'au 1er juillet 2010; iii) accordé à la Société un moratoire quant à ses remboursements de capital trimestriels pour les trimestres se terminant les 30 septembre et 31 décembre 2009; et iv) augmenté les taux d'intérêt applicables aux emprunts de 0,75 % à 1 % (comparativement aux taux en vigueur au 30 juin 2009). Selon les modalités de la Convention Révisée, la Société a effectué un remboursement de capital de 5 000 \$ sur l'emprunt d'équipement à la clôture de l'Émission de Droits. Suite à la clôture de l'Émission de Droits, la marge d'exploitation disponible a diminué de 4 000 \$ à 2 000 \$.
- 2) La Société a reçu un emprunt 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 de l'emprunt 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, un montant correspondant étant porté aux intérêts débiteurs.
- 3) Le 28 avril 2009, la Société a obtenu un prêt de 7 500 \$ d'une agence du gouvernement du Québec ("l'Agence"). Un montant de 2 500 \$ a été déboursé en mai 2009 à la signature de l'entente et le montant résiduel de 5 000 \$ a été déboursé en août 2009. Selon les termes de cette entente, le capital est remboursable en deux tranches égales de 3 750 \$ les 15 janvier 2011 et 2012. L'emprunt porte intérêt au taux préférentiel majoré de 4 pourcent et est garanti par une hypothèque légale de second rang sur les actifs canadiens. Conjointement à l'obtention des fonds de l'emprunt, la Société a émis un total de 299 097 bons de souscription le 15 mai 2009 pour l'achat d'actions ordinaires à un prix de 0,64 \$ par action et venant à échéance le 15 février 2013. La juste valeur du marché des bons de souscription a été estimée à 191 \$ selon le modèle d'évaluation de Black & Scholes et selon les hypothèses suivantes: taux d'intérêt sans risque – 1,48 %; volatilité prévue – 174,09 %; durée de vie utile prévue – 3,75 années; rendement prévu des actions – 0 %. Un total additionnel de 598 193 bons de souscription a été émis lors du déboursé de la deuxième tranche, en août 2009, à un prix de 0,46\$ et venant à échéance le 3 mai 2013. La juste valeur du marché des bons de souscription était estimée à 246 \$ selon le modèle d'évaluation de Black & Scholes et selon les hypothèses suivantes: taux d'intérêt sans risque – 1,76 %; volatilité prévue – 176,5 %; durée de vie utile prévue – 3,75 années; rendement prévu des actions – 0 %. Suite à la clôture de l'Émission de Droits et selon les termes de l'entente conclue entre la Société et l'Agence, le prix des bons de souscription ci-haut mentionné de 0,64 \$ et 0,46 \$ par action a été réduit de 0,05 \$ par action chacun.
- 4) En janvier 2009, LAB Danemark a conclu une entente de cession-bail sur certains équipements 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 aux termes de l'entente a été enregistrée dans la dette à long terme.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

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 et en circulation

	30 septembre 2009	31 décembre 2008 (vérifié)
52 710 750 actions ordinaires (18 086 980 en 2008)	78 156 \$	63 951 \$

Le 29 septembre 2009, la Société a émis 34 621 390 actions à un prix de 0,41 \$ par action pour un produit total de 14 195 \$. Les frais liés à l'émission de ces actions de 609 \$ ont été inscrits au déficit.

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 5 271 075 actions ordinaires aux fins d'émission aux termes du Régime, dont 4 086 029 options sur actions ordinaires étaient en circulation au 30 septembre 2009.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2009:

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en cours au 31 décembre 2008	1 295 947	4,25 \$
Attribuées	2 828 295	0,51
Annulées	(35 833)	3,77
Exercées	(2 380)	4,00
Options en cours au 30 septembre 2009	4 086 029	1,67
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2009	841 067	4,15 \$

Le tableau qui suit présente l'information relative aux options sur actions en cours et pouvant être exercées au 30 septembre 2009:

Prix d'exercice	Options en cours (nombre)	Options pouvant être exercées (nombre)	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir (années)
0,11 \$	265 000	-	9,50
0,55 \$	2 465 795	-	10,00
0,60 \$	75 000	-	10,00
0,70 \$	22 500	-	9,64
0,80 \$	15 000	-	9,12
4,00 \$	1 075 234	758 567	6,85
4,25 \$	50 000	33 333	7,05
5,05 \$	30 000	26 667	7,18
6,12 \$	7 500	1 500	8,59
7,86 \$	25 000	10 000	7,88
8,05 \$	55 000	11 000	8,28
	4 086 029	841 067	9,04

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

6. Capital-actions (suite)

c) Régime d'actionnariat des salariés

La Société possède un régime d'actionnariat des salariés (le « RAE »). 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 les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008, les charges de rémunération suivantes étaient incluses aux états consolidés des résultats dans le cadre du RAE:

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Charges de rémunération	4 \$	3 \$	13 \$	8 \$

d) Au cours de l'assemblée annuelle des actionnaires du 21 mai 2009, les actionnaires de la Société ont approuvé la résiliation de l'entente relative au régime de droits des actionnaires.

7. Rémunération à base d'actions

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009, la Société a constaté une rémunération à base d'actions relativement aux options sur actions octroyées totalisant 95 \$ (113 \$ en 2008). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009, la Société a constaté une rémunération à base d'actions relativement aux options sur actions octroyées totalisant 323 \$ (344 \$ 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 et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008:

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Taux d'intérêt sans risque	1,73 %	- %	1,69 %	3,35 %
Volatilité prévue	216,96 %	- %	208,47 %	43,93 %
Durée de vie prévue en années	5	-	5	5
Rendement prévu des actions	-	-	-	-

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.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

7. Rémunération à base d'actions (suite)

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 et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008.

	Nombre d'options	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution
Périodes de trois mois terminées le		
30 septembre 2009	2 540 795	0,54 \$
30 septembre 2008	-	-
Périodes de neuf mois terminées le		
30 septembre 2009	2 828 295	0,50
30 septembre 2008	95 000	3,12

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 au fonds de roulement. La Société a financé 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. Depuis la fin des travaux d'agrandissement du site canadien en 2008, les dépenses en immobilisations et les besoins en capital liés à ces dépenses ont diminué substantiellement. Aucun plan d'agrandissement n'est prévu pour 2010.

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. 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 l'objectif d'un ratio de dette nette/BAIIA inférieur à 4:1.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

8. Informations à fournir concernant le capital (suite)

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.

9. (Économies) charge d'impôts

Les économies d'impôts pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2009, incluent une économie d'impôts liée aux pertes encourues par LAB Danemark.

10. 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 13 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.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

a) Risque de crédit (suite)

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 30 septembre 2009, aucun client de la Société n'a représenté 10 % de son chiffre d'affaires (nul en 2008), et deux clients représentaient 10 % des comptes clients de la Société au 30 septembre 2009 (nul en 2008). Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008, aucun client de la Société n'a représenté 10 % de son chiffre d'affaires.

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.

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 30 septembre 2009, les débiteurs et autres sommes à recevoir présentés au bilan consolidé de la Société incluaient 6 527 \$ (6 501 \$ en 2008) de comptes clients, dont une somme de 420 \$ due depuis 91 jours et plus (184 \$ en 2008). Au 30 septembre 2009, des comptes clients de 296 \$ (21 \$ en 2008) étaient provisionnés, et 174 \$ en mauvaises créances (12 \$ en 2008) avait été passées en charges pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 et 197 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (17 \$ en 2008).

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 30 septembre 2009, la Société n'avait aucun contrat de change à terme en cours.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

b) Risque de change (suite)

Les taux de change moyens suivants sont ceux des périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008:

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
\$ US en \$ CA	1,0974	1,0418	1,1700	1,0186
Forints hongrois en \$ CA	0,0058	0,0066	0,0056	0,0063
Couronnes danoises en \$ CA	0,2108	0,2094	0,2140	0,2077
Euros en forints hongrois	271,4343	235,9347	283,3903	247,1329
Francs suisses en forints hongrois	178,6925	146,4680	187,7576	153,7661
Livre sterling en couronnes danoises	8,5358	9,3918	8,4018	9,5416

Les taux de change suivants sont ceux en vigueur aux 30 septembre 2009 et 2008:

	30 septembre	
	2009	2008
\$ US en \$ CA	1,0707	1,0642
Forints hongrois en \$ CA	0,0058	0,0061
Couronnes danoises en \$ CA	0,2105	0,2008
Euros en forints hongrois	269,8123	243,6168
Francs suisses en forints hongrois	177,9404	153,9600

Le tableau suivant indique les principaux éléments qui ont été exposés au risque de change au 30 septembre 2009:

	\$US	Euros	Francs suisses
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	109	56	600
Débiteurs et autres sommes à recevoir	1 945	972	-
Travaux en cours	710	509	-
Autres éléments d'actifs	67	-	-
Créditeurs et charges à payer	(1 434)	(487)	(26)
Dette à long terme	-	(5 253)	(128)
	1 397	(4 203)	446

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

b) Risque de change (suite)

Compte tenu des positions en devises de la Société indiquées ci-dessus, 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 5 % de la monnaie fonctionnelle aurait diminué (augmenté) la perte nette consolidée comme suit :

	\$US	Euros	Francs suisses
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>			
Diminution (augmentation) de la perte nette	77	(233)	26

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.

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

Au 30 septembre 2009, LAB Hongrie avait des emprunts à long terme contractés auprès de LAB Danemark, libellés en euros (2 244 491 €) et en couronnes danoises (1 160 000 DKK) totalisant 3 761 \$. Une appréciation hypothétique de 5 % du forint hongrois par rapport à l'euro et à la couronne danoise aurait diminué la perte nette consolidée comme suit, en supposant que toutes les autres variables sont demeurées les mêmes :

	Euros	Couronnes danoises
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Diminution de la perte nette	183	13

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.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

c) Risque de taux 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 aurait augmenté la perte nette de 61 \$ (51 \$ en 2008) pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2009 et aurait augmenté la perte nette de 182 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009 (bénéfice net diminué de 152 \$ en 2008) et une baisse hypothétique de 0,5 point de pourcentage aurait eu un effet contraire mais équivalent.

La Société ne comptabilise aucun passif financier à taux fixe à la juste valeur par des bénéfiques. Par conséquent, une variation des taux d'intérêts au 30 septembre 2009 n'aurait aucune incidence sur les bénéfiques.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008, le montant net des intérêts débiteurs s'établit comme suit :

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Intérêts débiteurs sur la dette à long terme	719 \$	682 \$	2 009 \$	1 813 \$
Intérêts capitalisés	-	(142)	-	(167)
Intérêts débiteurs sur les contrats de location-acquisition	34	82	98	129
Intérêts sur la dette à long terme	753	622	2 107	1 775
Intérêts créditeurs	-	(15)	-	(62)
Intérêts, montant net	753 \$	607 \$	2 107 \$	1 713 \$

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

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 30 septembre 2009:

	2009	2010	2011	2012	2013	2014 et par la suite	Total
Dette à long terme ¹⁾	616	\$ 4 577	\$ 9 428	\$ 8 234	\$ 3 621	\$ 30 217	\$ 56 693
Intérêt sur la dette à long terme ¹⁾	571	1 903	1 756	1 574	1 395	12 534	19 733
Contrats de service	175	258	73	38	16	34	594
Obligations locatives	52	195	115	32	19	40	453
Total des obligations contractuelles	1 414	\$ 6 933	\$ 11 372	\$ 9 878	\$ 5 051	\$ 42 825	\$ 77 473

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

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 terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

10. 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 :

	30 septembre 2009	
	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	444	500
Emprunts à terme en francs suisses (85 984 CHF)	95	95
Emprunt à terme en forints hongrois (4 280 000 HUF)	25	25
Obligations découlant de contrats de location- acquisition (72 \$ CA)	72	72
Obligations découlant de contrats de location- acquisition (5 094 000 DKK)	1 072	1 072

	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 terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

11. Renseignements supplémentaires

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

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Débiteurs et autres sommes à recevoir	(159)	\$ 2 747	\$ 1 669	\$ 2 317
Travaux en cours	199	1 377	441	125
Impôts à recevoir	(1 488)	(1 240)	(4 571)	(2 466)
Charges payées d'avance	(495)	(268)	(445)	70
Créditeurs et charges à payer	(495)	(1 048)	(2 090)	(1 524)
Produits reportés	(845)	(1 616)	(1 823)	(1 313)
	(3 283)	\$ (48)	\$ (6 819)	\$ (2 791)

b) Sorties de fonds

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Intérêts	748	\$ 664	\$ 2 085	\$ 1 750
Impôts sur le bénéfice	-	-	-	106

c) Opérations hors caisse

	Trois mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
Immobilisations corporelles financées par des				
- Contrats de location-acquisition	-	\$ -	\$ 221	\$ -
- Crédoiteurs	7	3 590	124	3 730
Accroissement du prêt sans intérêt	4	-	17	-

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

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Crédits d'impôts à la recherche	1 257	\$ 848	\$ 4 350	\$ 2 761

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

11. Renseignements supplémentaires (suite)

- 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 sont planifiées pour être reçues au cours des quatrième et cinquième trimestres de 2009 et 2010, respectivement.

En septembre 2009, la Société a également obtenu une subvention conditionnelle non remboursable de 490 \$, qui a été enregistré contre les immobilisations corporelles.

12. 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 30 septembre 2009, la Société avait engagé 2 600 \$ pour de l'équipement lié à l'agrandissement de la bâtisse canadienne.

13. 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.

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

13. Information sectorielle (suite)

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.

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2009						
	LAB Canada	LAB Danemark	LAB Hongrie	LAB Siège social	Total	
Produits	6 963	\$ 4 227	\$ 1 874	\$ -	\$ 13 064	\$
Coûts directs	4 258	3 839	1 266	-	9 363	
Frais de vente et frais généraux et administratif	1 167	1 005	440	661	3 273	
Rémunération à base d'actions	11	11	14	59	95	
Amortissement d'immobilisations corporelles	748	537	235	3	1 523	
Amortissement d'actifs incorporels	-	138	-	-	138	
Intérêts, montant net	544	170	39	-	753	
Change (bénéfice) perte	43	(3)	(171)	-	(131)	
Charge d'impôts (économies)	38	(252)	(2)	(38)	(254)	
(Perte) bénéfice net	154	(1 218)	53	(685)	(1 696)	

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2008						
	LAB Canada	LAB Danemark	LAB Hongrie	LAB Siège social	Total	
Produits	5 771	\$ 7 108	\$ 1 231	\$ -	\$ 14 110	\$
Coûts directs	4 102	4 935	1 515	-	10 552	
Frais de vente et frais généraux et administratif	831	817	585	497	2 730	
Frais de restructuration	-	-	17	-	17	
Rémunération à base d'actions	19	19	17	58	113	
Amortissement d'immobilisations corporelles	510	486	242	3	1 241	
Amortissement d'actifs incorporels	-	137	-	-	137	
Intérêts, montant net	315	189	118	(15)	607	
Change (bénéfice) perte	(84)	(17)	231	-	130	
Charge d'impôts (économies)	(2)	171	(295)	(120)	(246)	
(Perte) bénéfice net	80	371	(1 199)	(423)	(1 171)	

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

13. Information sectorielle (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2009						
	LAB Canada	LAB Danemark	LAB Hongrie	LAB Siège social	Total	
Produits	19 568	\$ 15 869	\$ 4 499	\$ -	\$ 39 936	\$
Coûts directs	12 107	12 958	3 693	-	28 758	
Frais de vente et frais généraux et administratif	2 637	2 749	1 219	1 810	8 415	
Rémunération à base d'actions	49	48	46	180	323	
Amortissement d'immobilisations corporelles	2 201	1 581	639	9	4 430	
Amortissement d'actifs incorporels	-	421	-	-	421	
Intérêts, dette à long terme	1 378	583	146	-	2 107	
Change (bénéfice) perte	118	4	189	-	311	
Charge d'impôts (économies)	228	(482)	(6)	(228)	(488)	
(Perte) bénéfice net	850	(1 993)	(1 427)	(1 771)	(4 341)	

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2008						
	LAB Canada	LAB Danemark	LAB Hongrie	LAB Siège social	Total	
Produits	18 963	\$ 22 798	\$ 3 898	\$ -	\$ 45 659	\$
Coûts directs	11 910	15 443	4 446	-	31 799	
Frais de vente et frais généraux et administratif	2 196	2 538	1 511	1 642	7 887	
Frais de restructuration	-	-	64	-	64	
Rémunération à base d'actions	57	56	56	175	344	
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 425	1 404	670	9	3 508	
Amortissement d'actifs incorporels	-	408	-	-	408	
Intérêts, montant net	895	542	338	(62)	1 713	
Change (gain) perte	(51)	76	(514)	-	(489)	
Charge d'impôts (économies)	530	626	(462)	(393)	301	
(Perte) bénéfice net	2 001	1 705	(2 211)	(1 371)	124	

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

13. Information sectorielle (suite)

Les produits sont tirés de clients dont les bureaux sont situés dans les secteurs géographiques suivants, pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2009 et 2008:

	2009		2008	
Danemark	10 223	\$	10 906	\$
États-Unis	9 412		12 233	
Canada	4 336		6 927	
Corée	3 520		2 321	
Allemagne	3 284		3 326	
Japon	1 866		14	
Suisse	1 764		1 636	
Europe – autres	1 346		920	
Australasie – autres	1 295		1 862	
Royaume Uni	1 075		2 264	
Suède	921		986	
Norvège	768		2 015	
Hongrie	126		249	
	39 936	\$	45 659	\$

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

	30 septembre 2009		31 décembre 2008	
			(vérifié)	
Canada	47 548	\$	50 556	\$
Danemark	21 696		24 594	
Hongrie	10 633		12 302	
	79 877	\$	87 452	\$

Les actifs sectoriels s'établissent comme suit :

	30 septembre 2009		31 décembre 2008	
			(vérifié)	
Canada	76 923	\$	70 744	\$
Danemark	25 597		29 634	
Hongrie	13 042		15 200	
	115 462	\$	115 578	\$

LAB RECHERCHE INC.

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

Périodes terminées les 30 septembre 2009 et 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et données par action)

13. Information sectorielle (suite)

Les dépenses pour des immobilisations corporelles et le paiement de la retenue sur garantie s'établissent comme suit :

	Trois mois terminés le 30 septembre,		Neuf mois terminés le 30 septembre,	
	2009	2008	2009	2008
Canada	1 961 \$	7 630 \$	3 031 \$	19 173 \$
Danemark	252	561	783	1 603
Hongrie	3	67	39	557
	2 216 \$	8 258 \$	3 853 \$	21 333 \$

14. Chiffres correspondants

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