

Services de laboratoire  
Nos racines... notre avenir.



**Échantillon**

**Test**

**Rapport**

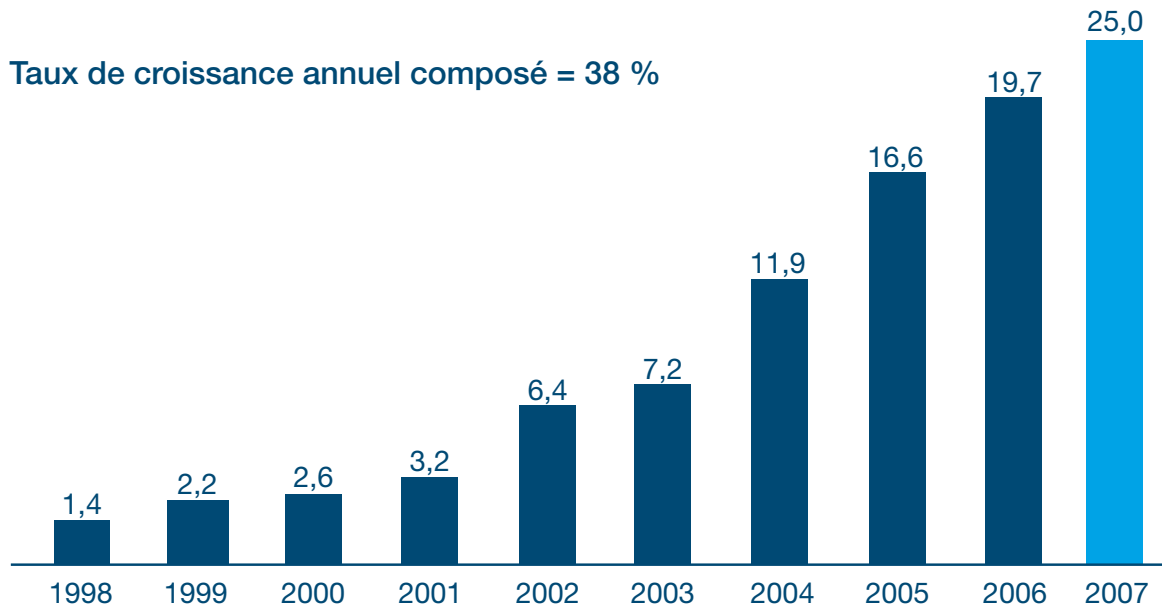
Un laboratoire sera toujours un laboratoire. Que nous effectuions des tests sur des patients, sur des médicaments ou sur des produits de consommation, le processus demeure le même : échantillonner, tester et rapporter. Nous avons fait croître notre entreprise en produisant des résultats fiables et nous continuerons notre croissance de la même manière.



**WARNEX**  
Rapport annuel 2007

# Croissance solide des revenus

(millions \$)



**4** acquisitions dans le secteur des laboratoires

**1** division créée par croissance interne

**2** sites

**80 000** pieds carrés

**288** employés

**15** systèmes LC/MS/MS

**60** systèmes HPLC

**250 000+** tests par année

## Message aux actionnaires

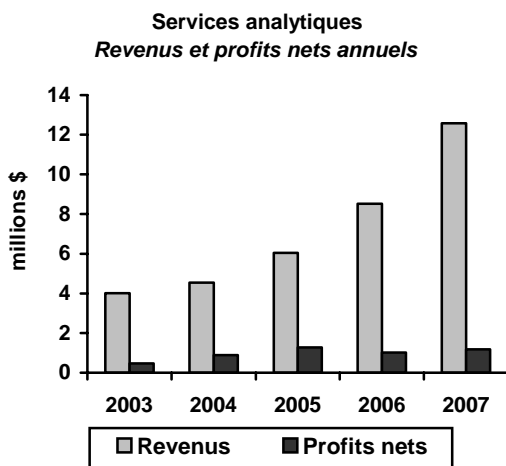
2007 a été une année de transition pour Warnex. Nous avons progressé d'un modèle d'affaires combinant des opérations générant des revenus stables et rentables avec des activités de développement et de commercialisation d'une technologie fondée sur la génomique, à une société ayant désormais comme vocation unique les services de laboratoire rentables destinés aux industries pharmaceutiques et de la santé. Au cours de l'année, cette transition a été finalisée avec la vente de la division de détection de pathogènes à AES Laboratoire.

Depuis la fondation de Warnex en 1996, nous nous sommes toujours engagés à maintenir une philosophie d'affaires consistant à réduire les risques tout en faisant croître la valeur à long terme pour nos actionnaires. Cet engagement nous a amené à initier, en 2007, un processus d'examen afin d'évaluer toutes les options stratégiques possibles, incluant des partenariats, des fusions ou la vente de la Société. En fin d'année, nous avons annoncé que nous avons terminé ce processus et que le Conseil d'administration a conclu que l'option qui offre la meilleure valeur pour nos actionnaires est la continuité de nos opérations de services de laboratoire.

Nos divisions de services de laboratoire ont un historique de croissance annuelle solide de 38 %. Par la croissance organique, par l'acquisition d'opérations similaires et complémentaires et l'intégration de ces opérations aux nôtres, nous avons démontré notre capacité à livrer une croissance positive du chiffre d'affaires et des flux monétaires positifs alors que nous travaillons à atteindre la profitabilité.

### Services analytiques

Warnex services analytiques offre des analyses de contrôle de la qualité pour l'industrie pharmaceutique, incluant des tests de chimie, de chromatographie, de microbiologie et de stérilité pour les échantillons de matières premières, de produits en cours et de produits finis. Nous effectuons également des études de stabilité ainsi que le développement et la validation de méthodes. Avec notre acquisition en 2006 des opérations analytiques de MDS Pharma Services à Blainville (maintenant Laboratoires Neopharm), qui a permis de doubler nos revenus analytiques, nous sommes devenus le chef de file au Québec du marché de la sous-traitance des tests analytiques.



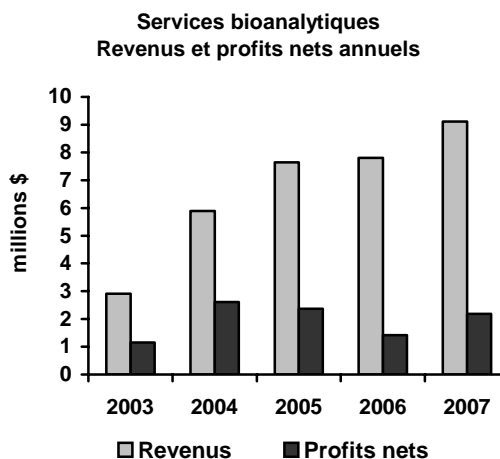
Les revenus de la division de Services analytiques se sont élevés à 12,6 millions \$ en 2007, soit une augmentation de 48 % grâce à la contribution de 6,3 millions \$ provenant de Neopharm. De manière plus significative, en 2007, Neopharm a terminé l'année avec des profits de 9 000 \$ comparativement à une perte importante subie dans l'année précédant notre acquisition. Nous sommes très fiers d'avoir redressé cette division et cette réalisation est un témoignage de notre capacité d'intégrer efficacement des acquisitions dans nos opérations existantes et d'appliquer nos meilleures pratiques afin de réaliser des bons résultats. Nos opérations à Laval continuent de générer une profitabilité et des flux monétaires solides.

Dans une perspective future, notre stratégie pour cette division inclut l'intensification de nos efforts de développement des affaires afin de poursuivre des opportunités dans le reste du Canada et aux États-Unis. Nous continuerons également d'évaluer les synergies possibles entre nos deux sites afin d'augmenter notre efficacité et, conséquemment, d'améliorer les résultats de l'ensemble de la division.

### **Services bioanalytiques**

Warnex services bioanalytiques effectue des études de biodisponibilité et de bioéquivalence pour l'industrie pharmaceutique, ainsi que des services de développement et de validation de méthodes, avec une concentration sur les marchés de niche. Nous développons des analyses qui se trouvent parmi les plus difficiles de l'industrie et, en 2007, nous avons développé 25 nouvelles méthodes pour ajouter à notre liste d'analyses. Nous sommes fiers d'avoir passé avec succès une inspection par la FDA en avril dernier de nos installations bioanalytiques et de leurs systèmes de contrôle de la qualité, ainsi que plusieurs études spécifiques à des clients.

La croissance de notre division de services bioanalytiques est constante au fil des ans, avec un taux de croissance annuel composé de 28 % au cours des cinq dernières années. En 2007, nous avons continué d'élargir notre clientèle, qui a plus que triplée dans les trois dernières années, et presque un quart de nos revenus cette année proviennent de nouveaux clients. L'Europe et l'Asie sont devenus des marchés significatifs pour nous et dans l'année à venir, nous continuerons nos efforts de développement des affaires à l'étranger. Avec la croissance du marché des médicaments génériques et la tendance soutenue vers la sous-traitance, cette division est bien positionnée pour poursuivre sa croissance.

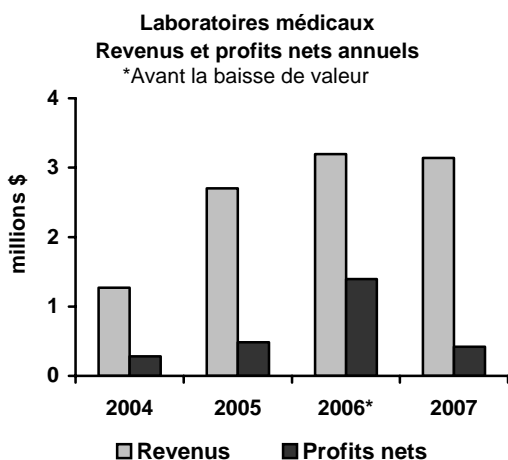


### **Laboratoires médicaux**

Notre division de Laboratoires médicaux représente notre opération de l'avenir. Nous offrons des services d'analyses diagnostiques spécialisées aux industries de la santé et pharmaceutique, utilisant des technologies avancées et des techniques innovatrices. Nous sommes entrés dans le marché des analyses cliniques chez les humains avec l'acquisition du laboratoire clinique d'Adaltis en 2004. Nous nous concentrons sur les tests biochimiques et microbiologiques et le service principal offert par cette division était le test de dépistage prénatal Prénatest<sup>MD</sup> pour le syndrome de Down. Ce test de dépistage est le plus précoce et le plus efficace disponible au premier trimestre.

En 2006, nous avons élargi notre gamme de services pour inclure des tests génétiques avec l'acquisition de PRO-ADN Diagnostic inc. Nous offrons maintenant des tests d'identification par ADN, tels que les tests de paternité, ainsi que des analyses de diagnostic moléculaire spécialisées dans les domaines d'hématologie, d'oncologie et de maladies infectieuses. Le segment de marché que nous croyons être le plus prometteur de cette division est celui des services pharmacogénétiques. Nous offrons des analyses pour surveiller les facteurs génétiques qui influencent la réponse d'une personne à un médicament. La pharmacogénétique peut potentiellement révolutionner l'industrie pharmaceutique en améliorant le

processus général de développement de médicaments en réduisant les délais et les coûts associés à la découverte de médicaments et aux essais cliniques. En 2007, nous avons signé des ententes avec deux sociétés pharmaceutiques importantes, Novartis et Schering-Plough, pour leur offrir des services pharmacogénétiques et dans le cas de Novartis, nous combinons nos expertises génétique et bioanalytique. Ceci démontre notre capacité d'exploiter nos compétences scientifiques et opérationnelles afin de fournir un service unique et complet à l'industrie pharmaceutique.



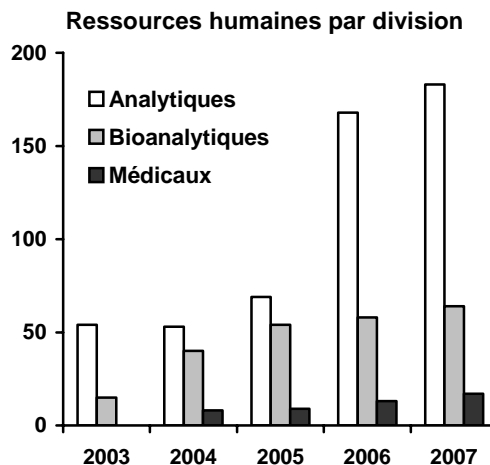
En 2007, les revenus de cette division sont demeurés stables à 3,1 millions \$, malgré la perte en 2006 de notre plus gros client de dépistage prénatal, qui représentait 50 % de revenus provenant du test de dépistage Prénatest. Avec des efforts accrus de développement des affaires, nous avons réussi à récupérer une proportion significative de ces revenus perdus et notre acquisition PRO-ADN a généré des revenus pendant l'année entière, ce qui a comblé la différence.

L'un de nos objectifs stratégiques en 2007 était d'accroître le portfolio de tests offerts par Warnex laboratoires médicaux et ceci demeurera l'un de nos objectifs principaux en 2008. En août 2007, nous avons obtenu une licence exclusive d'Ipsogen pour commercialiser un service de diagnostic moléculaire pour la leucémie, nous fournissant l'exclusivité pour l'analyse clinique de JAK2 effectuée au Canada. Déjà en 2008, nous avons obtenu une licence pour l'analyse NPM1 pour la leucémie myéloïde aiguë et nous avons également lancé un service d'analyse PCA3 pour le cancer de la prostate. Ces tests sont tous spécialisés et nécessitent une expertise spécifique et des habiletés hautement techniques.

### Ressources humaines

Le plus grand atout de Warnex est son personnel scientifique et technique hautement qualifié. Au fil des ans, Warnex a augmenté sa masse critique par l'acquisition d'autres opérations et par la création d'emplois. La Société est passée de 50 employés en 2000 à 288 employés aujourd'hui et presque la moitié de ceux-ci détiennent des baccalauréats ou plus.

Les activités opérationnelles de Warnex impliquent l'utilisation d'équipements scientifiques sophistiqués qui sont en évolution constante. L'industrie pharmaceutique comprend également beaucoup de réglementation. Nos équipes d'employés qualifiés et dévoués se tiennent à l'affût des changements technologiques et réglementaires et offrent à nos clients des services sophistiqués en utilisant des équipements de fine pointe. La qualité de notre personnel nous permet également de continuellement améliorer nos processus et notre compétitivité.



## **Perspectives pour 2008**

Au cours de la prochaine année, nous maintiendrons en priorité notre engagement à la qualité dans tous les aspects de nos opérations. Warnex a établi une réputation de fournir des résultats fiables et un service à la clientèle exceptionnel, ce qui est à la base de notre performance historique et de notre croissance future.

Les services de laboratoire ont toujours constitué nos compétences fondamentales depuis nos débuts en 1998, et comme nos aptitudes et notre expertise dans l'opération de laboratoires peuvent être transposées aux services analytiques, bioanalytiques et de laboratoire médical, nous croyons que nous pouvons exploiter avec succès d'autres types de services de laboratoire. Pour cette raison, l'un des éléments principaux de notre stratégie de croissance est d'évaluer des opportunités d'acquisition d'opérations de laboratoires complémentaires. Nous avons déjà prouvé notre capacité d'intégrer des acquisitions avec succès, tel que démontré par la performance de nos acquisitions Neopharm et PRO-ADN, qui sont rentables et contribuent au BAIIA.

Notre objectif ultime est de devenir un joueur important dans les services de laboratoire, par des acquisitions et par croissance organique. Nous détenons un historique solide de croissance organique et afin de continuer dans cette voie, nous exécuterons notre plan opérationnel pour améliorer nos résultats financiers avec l'objectif d'atteindre la profitabilité en 2008.

Pendant que nous poursuivons notre plan stratégique de croissance pour nos divisions d'exploitation, nous avons également des objectifs stratégiques importants au niveau corporatif. En 2008, nous travaillerons sur le refinancement et le réajustement de notre dette afin d'améliorer notre bilan. Ceci nous permettra de poursuivre notre stratégie de croissance et de considérer des acquisitions qui rencontrent nos objectifs stratégiques.

En conclusion, nous aimerions remercier nos actionnaires et notre Conseil d'administration pour leur support continu. En raison de notre transition d'une société basée sur la recherche et développement à une centrée sur les services de laboratoire, nous avons apporté des changements à la composition de notre Conseil. En conséquence, les membres suivants nous quittent : Warren Haber, Diane Lanctôt, Marc Lussier et Terrance Mailloux. Certains de ces membres faisaient partie de notre Conseil depuis plus de dix ans et nous les remercions tous pour leur valeureuse contribution.

Nous aimerions également remercier les employés qui rendent toutes les réalisations de Warnex possibles. Warnex aspire à être un employeur de choix et nous sommes fiers d'avoir obtenu, en 2007, un prix Dunamis de la Chambre de commerce et d'industrie de Laval pour la gestion des ressources humaines. Nous croyons qu'avec le travail d'équipe et l'engagement, nous contribuerons tous à faire croître la valeur à long terme pour nos actionnaires.



Richard Laferrière  
Président du Conseil d'administration



Mark Busgang  
Président et chef de la direction

## **Analyse de la direction**

L'analyse de la direction fournit une rétrospective du rendement de notre Société et devrait être lue avec les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 et les notes afférentes qui figurent dans le présent document. L'analyse compare les résultats de l'exercice de 2007 avec ceux de 2006 et présente des informations additionnelles afin de mieux connaître nos activités. Cela comprend une description des occasions d'affaires, des éléments et des facteurs de risque susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs.

Les états financiers ci-joints ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») au Canada. Sauf avis contraire, tous les montants en dollars sont exprimés en devises canadiennes.

Des informations additionnelles relatives à notre Société, incluant notamment la Notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **Déclarations prospectives**

Certaines déclarations contenues dans le présent communiqué sont de nature prospective, et sont assujetties à de nombreux risques et incertitudes, connus et inconnus. Pour plus d'information portant sur des risques et incertitudes connus, relatifs aux ressources financières, à la réglementation gouvernementale, aux installations de laboratoire, aux fournisseurs, aux employés, aux clients et partenaires importants, aux devises étrangères, aux risques relatifs au crédit, à la volatilité du cours de nos actions, et d'autres facteurs importants qui pourraient se traduire par un écart considérable entre les résultats réels et les résultats évoqués, nous vous référons à la rubrique Risques et incertitudes, dans la présente « Analyse de la direction ». Par conséquent, les résultats réels pourraient différer de manière importante des résultats anticipés exprimés dans ces déclarations prospectives.

## **Survol**

Warnex est une entreprise de sciences de la vie qui se consacre à la protection de la santé publique en offrant des services de laboratoire aux secteurs pharmaceutique et de la santé. La division de services analytiques de Warnex offre aux sociétés pharmaceutiques et biotechnologiques un éventail de services de contrôle de la qualité, notamment des services de chimie traditionnelle, de chromatographie, de microbiologie, de développement et de validation de méthodes, ainsi que des études de stabilité. La division des services bioanalytiques de Warnex se spécialise dans les études de biodisponibilité et de bioéquivalence pour les essais cliniques. La division de laboratoires médicaux de Warnex se concentre sur les tests génétiques et biochimiques pour l'industrie de la santé et possède une vaste expertise en tests génétiques destinés à l'identification humaine, le diagnostic moléculaire et la pharmacogénétique. Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole WNX.

Jusqu'au dernier trimestre de 2006, Warnex était aussi impliquée dans la recherche, le développement, la fabrication et la distribution de produits, fondés sur la génomique, pour le contrôle de la qualité dédié à l'industrie agroalimentaire. Au cours du dernier trimestre de 2006, nous avons décidé de nous départir de la division de diagnostics puisqu'elle nécessitait un réseau de distribution plus grand que celui que nous pouvions offrir et du financement additionnel pour réaliser pleinement son potentiel commercial. Les actifs de cette division ont été vendus, en date du 28 juin 2007.

Dans une perspective future, notre objectif est de nous concentrer sur nos divisions de services de laboratoire. Nos divisions de services analytiques, bioanalytiques et de laboratoires médicaux ont toujours été profitables et ont généré un fort taux de croissance composé annuel des revenus de 31 % au cours des cinq dernières années. Ayant complété deux acquisitions en 2006, nous anticipons une forte croissance organique ainsi que des acquisitions additionnelles dans le secteur des services de laboratoire.

## Unités d'affaires stratégiques

Nos activités sont regroupées en ces unités d'affaires stratégiques :

Unités d'affaires	Activités
Services analytiques	Offre des services de contrôle de la qualité aux secteurs pharmaceutique et biotechnologique, incluant des services de chimie traditionnelle, de chromatographie, de microbiologie, de développement de méthodes et de validation, ainsi que des études de stabilité. Ces services incluent la détermination des propriétés physiques, chimiques et microbiologiques des ingrédients, en plus de vérifier les ingrédients actifs des produits finis.
Services bioanalytiques	Aide les sociétés pharmaceutiques fabriquant des produits innovateurs et génériques ainsi que les sociétés biotechnologiques dans le développement de nouveaux produits pharmaceutiques en réalisant des études de biodisponibilité et de bioéquivalence, lors d'études cliniques, et des contrats de R&D.
Laboratoires médicaux	Offre aux secteurs de la santé des services spécialisés de tests de laboratoire incluant le test de dépistage prénatal Prénatest <sup>MD</sup> , qui permet aux femmes enceintes de connaître leur risque de porter un fœtus potentiellement atteint de la trisomie 21 (le syndrome de Down), la trisomie 18 et autres anomalies chromosomiques. Cette division offre également des services de tests génétiques et de pharmacogénétique depuis l'acquisition de PRO-ADN Diagnostic inc. en 2006
Activités abandonnées de la technologie de détection par la génomique	Commercialisation, fabrication et recherche et développement des produits génomiques de contrôle de qualité de Warnex pour l'industrie agroalimentaire.

## Faits saillants

### Rendement de la Société

- Croissance des revenus pour tous les trimestres de l'année par rapport aux années précédentes. Revenus records au dernier trimestre de 7 075 422 \$ (7 060 721 \$ en 2006, le record précédent).
- Généré des profits de 223 872 \$ avant les coûts de restructuration au cours du dernier trimestre de l'année.
- Le Conseil d'administration de Warnex a conclu en décembre 2007, suivant l'examen de diverses options stratégiques incluant des partenariats, des fusions ou la vente de la Société, que l'option qui offre la meilleure valeur pour ses actionnaires est la continuité de ses opérations de services de laboratoire. Warnex a mis fin aux mandats, initiés en avril 2007, du Comité indépendant du Conseil d'administration et de GMP Securities L.P. La Société se concentrera sur la maximisation de la rentabilité de ses divisions de services analytiques, bioanalytiques et de laboratoires médicaux, et sur la poursuite de leur croissance par des acquisitions et par croissance interne.
- Conclusion de la vente de la division de détection de pathogènes à AES Laboratoire. La Société a vendu les actifs reliés à la technologie de détection de pathogènes de ses filiales Warnex recherche inc. et Warnex diagnostiques inc. pour un prix total de 900 000 \$ en espèces, en date effective du 28 juin 2007. Dans le cadre de cette transaction, Warnex loue à AES Laboratoire des installations de production et des laboratoires de 4 340 pieds carrés pour une période pouvant aller jusqu'à deux ans. Cette transaction a généré un gain sur disposition d'actifs de 732 293 \$ au deuxième trimestre.
- Warnex a passé avec succès une inspection par la FDA de ses installations bioanalytiques en avril 2007. La U.S. Food and Drug Administration (« FDA ») a inspecté et a passé en revue les laboratoires bioanalytiques de Warnex et leurs systèmes de contrôle de la qualité, ainsi que plusieurs études

spécifiques à des clients, lors de cet audit. Warnex est conforme aux réglementations de la FDA et il n'y a eu aucune observation majeure nécessitant une action corrective. Cette réalisation démontre la qualité continue de notre travail à tous les niveaux de notre organisation.

- Redressement des résultats comparatifs de 2006 afin de corriger rétroactivement une erreur dans la comptabilisation de la portion dette des débentures convertibles de 2002 et 2004.
- Obtention d'une licence exclusive d'Ipsogen pour commercialiser au Canada un service de diagnostic moléculaire pour la leucémie. Ipsogen SAS, une entreprise de diagnostic moléculaire basée à Marseille, France, a octroyé à Warnex les droits exclusifs, pour le territoire canadien, pour la commercialisation d'un service de diagnostic et de classification d'un groupe de leucémies. Cette licence fournit à Warnex l'exclusivité pour l'analyse clinique de JAK2 effectuée au Canada, augmentant ainsi significativement notre positionnement de marché, et élargissant notre gamme de services offerts au secteur médical.
- Signature d'une entente avec Organon Canada Ltd., une société biopharmaceutique importante basée à Scarborough, Ontario, pour offrir un service d'analyse de testostérone biodisponible à ses clients à travers le Canada. Warnex utilise une méthode unique et très précise pour la détection de la testostérone biodisponible afin d'assister les patients masculins dans l'évaluation de l'andropause. Cette entente avec Organon valide la stratégie de Warnex de se concentrer sur des tests médicaux spécialisés qui visent des créneaux de marchés.
- Signature d'une entente pour développer des nouveaux essais pharmacogénétiques et servir comme laboratoire central pour plusieurs études cliniques de Schering-Plough Canada, un leader dans la découverte et le développement de produits pharmaceutiques. Les essais pharmacogénétiques permettent de corréliser les réponses à différents médicaments et la diversité génétique et/ou les mutations, améliorant ainsi le processus global du développement de médicaments. Warnex fournit des services pharmacogénétiques et de biologie moléculaire pendant les essais cliniques de Schering-Plough Canada pour des médicaments reliés au traitement de différents types de cancer et de maladies infectieuses. Ces nouveaux projets avec Schering-Plough Canada valident notre stratégie visant à développer notre présence dans ce marché en croissance.
- Signature d'une entente pour effectuer des services pharmacogénétiques et bioanalytiques pour Novartis Pharma Canada inc. (« Novartis »), un chef de file dans le domaine de la santé. Ces services se rattachent au programme de Novartis pour la surveillance du taux plasmatique de Gleevec<sup>MD</sup> (mésylate d'imatinib), un médicament approuvé pour le traitement de patients avec la leucémie myéloïde chronique et les tumeurs stromales gastro-intestinales. Ce contrat démontre notre capacité d'exploiter notre expertise génomique et nos capacités bioanalytiques afin de fournir un service unique et complet aux compagnies pharmaceutiques.
- Obtention d'un prix Dunamis de la Chambre de commerce et d'industrie de Laval dans la catégorie Gestion des ressources humaines. Warnex s'est distinguée par ses bonnes pratiques de gestion, de formation et de développement des ressources humaines dont l'acquisition de nouvelles compétences des employés, la gestion des plans de carrières, la mobilisation, le travail d'équipe et les conditions de travail.
- Suivant la fin de l'exercice, signature d'un bail d'une durée de 10 ans avec la firme Busgang Investments inc., en vue de louer 44 073 pieds carrés d'espace dans ses installations existantes situées au 865, boul. Michèle-Bohec, Blainville, Québec. Le nouveau bail a été signé à la suite de l'achat de l'immeuble par Busgang Investments Inc., une société privée contrôlée par Mark Busgang, président, chef de la direction et administrateur de Warnex. Comme notre bail avec MDS se terminait en février 2008, ce nouveau bail pour notre site de Blainville nous permet de sécuriser ces installations pour notre division Laboratoires Neopharm, qui a été achetée de MDS Pharma Services en août 2006. De plus, le bail pour nos installations situées au 3885 boul. Industriel, Laval, Québec, a été prolongé jusqu'au 31 janvier 2018. Ceci permettra à Warnex de bénéficier pleinement des investissements antérieurs de 5 millions \$ en infrastructure et installations de laboratoire.

## Bilan

- 16,0 millions \$ d'actif total (21,5 millions \$ en 2006) et (1,0) million \$ d'avoir des actionnaires (0,4 million \$ en 2006)
- 0,2 million \$ d'investissement en immobilisations corporelles (0,6 million \$ en 2006)
- 1,0 million \$ d'espèces (4,1 millions \$ en 2006). Au cours de l'exercice, des dettes de 3,8 millions \$ ont été remboursées.

## Résultats de l'exploitation

- Croissance de 27 % des revenus (19 % en 2006), passant de 19,7 millions \$ en 2006 à 25,0 millions \$ en 2007. Revenus records provenant des activités poursuivies en T4 de 7 075 422 \$ (7 060 721 \$ en 2006, le record précédent).
- Perte nette de 2,0 millions \$ provenant des activités poursuivies (3,4 millions \$ en 2006) et une perte nette, incluant les activités abandonnées, de 1,6 million \$ (18,2 millions \$ en 2006)
- Perte nette de 0,04 \$ par action provenant des activités poursuivies (0,07 \$ en 2006) et une perte nette de 0,03 \$ par action, incluant les activités abandonnées (0,35 \$ en 2006)
- BAIIA provenant des activités poursuivies, tel que défini dans la section de performance financière de ce rapport, de 2,7 millions \$, une augmentation de 0,9 million \$ par rapport à l'an dernier

## **Objectifs de la direction**

Notre but est de créer de la valeur pour nos actionnaires, en établissant des services de laboratoire pharmaceutique et médical solides et rentables. Les objectifs et les résultats de 2007 de même que les objectifs de 2008 sont présentés ci-après.

<b>Objectifs de 2007</b>	<b>Résultats de 2007</b>
Générer des flux monétaires par la croissance des revenus et de la productivité, tel que mesuré par le BAIIA consolidé	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Croissance des revenus de 27 % par rapport à l'an dernier provenant des activités poursuivies</li> <li>▪ BAIIA de 2,7 millions \$, soit une augmentation de 0,9 million \$ par rapport à l'an dernier</li> <li>▪ Croissance dans toutes les divisions et dans chaque trimestre</li> </ul>
Accroître notre portfolio de tests offerts par Warnex laboratoires médicaux	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Obtention d'une licence exclusive d'Ipsogen pour commercialiser un service de diagnostic moléculaire pour la leucémie. Cette licence fournit à Warnex l'exclusivité pour l'analyse clinique de JAK2 effectuée au Canada.</li> </ul>
Évaluer de nouvelles opportunités d'affaires et des acquisitions potentielles pour augmenter notre masse critique	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mise en attente au cours de l'année à cause de l'examen des options stratégiques afin d'augmenter l'avoir des actionnaires</li> </ul>
Évaluer diverses options stratégiques afin d'augmenter l'avoir des actionnaires	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Examen de diverses options stratégiques pour nos opérations de services de laboratoire d'avril 2007 à décembre 2007. Le Conseil d'administration de Warnex a conclu que l'option qui offre la meilleure valeur pour ses actionnaires est la continuité de ses opérations de services de laboratoire.</li> </ul>
Améliorer notre bilan en travaillant avec nos prêteurs	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Obtention de différentes lettres de tolérances en 2007</li> </ul>

<b>Objectifs de 2008</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Exécuter notre plan opérationnel afin d'atteindre la profitabilité</li><li>▪ Restructurer notre bilan</li><li>▪ Augmenter les efforts en développement des affaires dans toutes les divisions afin d'augmenter les revenus et élargir nos marchés géographiques</li><li>▪ Évaluer de nouvelles opportunités d'affaires et des acquisitions potentielles pour augmenter notre masse critique</li></ul>



### **Redressement des états financiers de 2006**

Le Conseil d'administration de Warnex, sous la recommandation de la direction, a conclu que la Société redressera les chiffres comparatifs de 2006 lors de la présentation de ses résultats annuels de 2007 et ne déposera pas d'états financiers intermédiaires modifiés pour l'exercice 2007 mais redressera les chiffres comparatifs de 2007 lors de la divulgation de ses résultats financiers intermédiaires de 2008.

Le 31 décembre 2007, la Société a rétroactivement corrigé une erreur dans la comptabilisation de la portion dette des débetures convertibles de 2002 et 2004, en redressant ses états financiers d'exercices antérieurs. En vertu du chapitre 3061 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Information à fournir et présentation », la valeur de la composante de passif des débetures a été bien déterminée au moment de leur émission, mais l'écart entre cette valeur comptable initiale et la valeur nominale est semblable à un escompte d'émission et aurait dû être amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument au moyen de charges périodiques aux résultats calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Nous prenons très au sérieux notre obligation de fournir une information financière fidèle et cette erreur dans l'interprétation d'un principe comptable n'affecte pas nos contrôles internes qui demeurent solides dans leur ensemble. La valeur nominale ainsi que les termes et conditions des débetures ont été décrits en détail et de manière précise dans les notes aux états financiers. Bien que regrettable, cette erreur spécifique et unique n'affecte pas les perspectives d'avenir de la Société.

En conséquence, nous avons redressé les montants comparatifs de 2006 comme suit :

	Correction \$	Montants initiaux \$	Montants redressés pour 2006 \$
<b>État des résultats</b>			
Désactualisation d'intérêts de 2006	221 355	58 757	280 112
Intérêts de 2006 sur la composante de passif des débetures convertibles à inclure à l'état des résultats au lieu de l'état du déficit	90 242	742 695	832 937
Perte provenant des activités poursuivies	311 597	3 132 847	3 444 444
Perte nette	311 597	17 893 083	18 204 680
Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies	0,01	0,06	0,07
Perte nette et perte nette diluée par action	0,01	0,34	0,35
<b>État du déficit</b>			
Désactualisation d'intérêts jusqu'au 1er janvier 2006	393 900		
Désactualisation d'intérêts sur la composante de passif des débetures convertibles, présenté en 2006 à l'état du déficit au lieu de l'état des résultats	(90 242)		
Perte nette	311 597		
Déficit	615 255	40 168 524	40 783 779
<b>Bilan</b>			
Composante de passif des débetures convertibles	615 255	11 583 051	12 198 306

Les impacts sur les résultats trimestriels précédemment publiés sont :

	Perte nette – initialement divulguée			Perte nette – redressée		
	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$
T1	828 937	1 556 151	1 177 748	920 908	1 630 421	1 249 516
T2	23 104	3 045 703	1 167 352	113 577	3 120 884	1 240 096
T3	174 765	1 606 495	1 196 343	263 213	1 682 581	1 269 795
T4		11 684 734	926 197		11 770 794	1 000 101
Total	1 026 806	17 893 083	4 467 640	1 297 698	18 204 680	4 759 508
Écart				270 892	311 597	291 868

	Perte nette et perte nette diluée par action – initialement divulguée			Perte nette et perte nette diluée par action – redressée		
	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$
T1	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03
T2	0,00	0,06	0,02	0,00	0,06	0,03
T3	0,00	0,03	0,02	0,01	0,03	0,03
T4		0,22	0,02		0,23	0,02
Total	0,02	0,34	0,09	0,02	0,35	0,10
Écart				0,01	0,01	0,01

Toute comparaison entre les résultats de 2007 et de 2006 sera dorénavant faite en fonction des résultats redressés de 2006.

### Performance financière

Résultats opérationnels pour les douze mois terminés le 31 décembre 2007 par rapport aux douze mois terminés le 31 décembre 2006

Le tableau suivant donne certaines données financières extraites des états financiers vérifiés :

	Revenus			Profits nets (pertes nettes)		
	2007 \$	2006 \$	Écart \$	2007 \$	2006 \$	Écart \$
Analytiques	12 587 640	8 525 868	4 061 772	1 182 374	1 021 086	161 288
Bioanalytiques	9 116 173	7 805 148	1 311 025	2 189 263	1 415 043	774 220
Medicaux	3 137 859	3 194 466	(56 607)	419 808	(900 284)	1 320 092
Gestion	178 767	193 672	(14 905)	(5 817 184)	(4 980 289)	(836 895)
	25 020 439	19 719 154	5 301 285	(2 025 739)	(3 444 444)	1 418 705
Technologie de détection par la génomique	478 713	1 378 407	(899 694)	428 304	(14 760 236)	15 188 540
Total	25 499 152	21 097 561	4 401 591	(1 597 435)	(18 204 680)	16 607 245

### Impact des acquisitions

Nous avons complété deux acquisitions en 2006, augmentant ainsi notre présence dans le marché des services de laboratoire. Ces acquisitions ont contribué 4,8 millions \$ de revenus additionnels, représentant 24 % des revenus de l'année précédente.

Les opérations analytiques situées à Blainville, Québec, acquises en septembre 2006, ont généré des revenus de 6,3 millions \$ (1,9 million \$ en 2006) et des profits opérationnels de 8,873 \$ pour l'année (perte de 145 033 \$ en quatre mois en 2006). Ce résultat représente une amélioration significative par rapport à la perte d'environ 1,1 million \$ qu'elle a subi au cours de son dernier exercice financier précédant notre acquisition. Pendant notre vérification diligente, nous avons identifié des éléments majeurs dans notre plan d'intégration et de redressement, y compris : i) une réduction de la main d'oeuvre, représentant environ 0,9 million \$ en économie de salaires annuels (aux frais du vendeur), ii)

l'adoption de nos processus d'affaires et de notre logiciel opérationnel pour rationaliser les opérations et livrer les services attendus par nos clients avec moins d'employés et iii) le transfert à Blainville de certains employés clés de notre site à Laval. Ces mesures ont été instaurées avant ou pendant les premiers mois suivant l'acquisition. Nous continuons de travailler sur l'amélioration de l'efficacité du laboratoire et nous croyons que cette opération sera rentable en 2008 en améliorant les prix, les processus et le temps de livraison aux clients.

PRO-ADN Diagnostic, un laboratoire acquis en mai 2006 et offrant des services de tests génétiques, a généré des revenus de 0,8 million \$ (0,4 million \$ en 2006) et un bénéfice brut de 352 262 \$ (190 633 \$ pour sept mois en 2006). Au cours de l'année, nous avons continué nos efforts de ventes et marketing afin d'augmenter les revenus, surtout pour les services pharmacogénétiques. La pharmacogénétique permet de corréliser les réponses à différents médicaments et la diversité génétique et/ou les mutations, améliorant ainsi le processus global du développement de médicaments. En d'autres mots, la pharmacogénétique aide à prédire si un patient aura une bonne réponse, une mauvaise réponse ou aucune réponse à un médicament. Grâce à ces efforts, nous avons effectué des services pharmacogénétiques et de biologie moléculaire pendant les essais cliniques de Schering-Plough Canada pour des médicaments reliés au traitement de différents types de cancer et de maladies infectieuses et nous avons effectué la surveillance du taux plasmique de Gleevec<sup>MD</sup> (mésylate d'imatinib) de Novartis, un médicament approuvé pour le traitement de patients avec la leucémie myéloïde chronique et les tumeurs stromales gastro-intestinales. Nous croyons également que cette opération sera rentable en 2008.

#### Impact des activités abandonnées

Au cours du quatrième trimestre de 2006, nous avons décidé de nous départir de la division de détection de pathogènes. Cette décision a été difficile à prendre, étant donné la technologie de classe mondiale et l'investissement collectif en temps et argent consacrés à son développement. Finalement, nous avons conclu que ces opérations nécessitaient un réseau de distribution mondial, une gamme de produits plus étendue et du financement additionnel pour réaliser pleinement son potentiel commercial.

Nous avons conclu la vente de cette division à AES Laboratoire, en date effective du 28 juin 2007, en vendant les actifs reliés à nos filiales Warnex recherche inc. et Warnex diagnostiques inc. pour un prix total de 900 000 \$ en espèces. La transaction a généré un gain sur disposition d'actifs de 732 293 \$ au deuxième trimestre. Compte tenu que la Société a continué de vendre les produits de cette division jusqu'à la conclusion de la vente en juin 2007, elle a subi une perte opérationnelle de 303 989 \$ avec des profits nets provenant des activités abandonnées de 428 304 \$ en 2007. En 2006, suivant la décision d'abandonner ces activités, la Société a comptabilisé une baisse de valeur de 9 762 647 \$ et des frais de restructuration de 333 053 \$. De plus, des pertes opérationnelles de 4 664 536 \$ ont été comptabilisées en 2006, pour une perte nette provenant des activités abandonnées de 14 760 236 \$ en 2006.

#### Activités poursuivies

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007, les revenus provenant des activités poursuivies ont atteint 25 020 439 \$ (19 719 154 \$ en 2006), soit une augmentation de 27 % par rapport à l'an dernier (3 % par croissance organique et 24 % par acquisition). Les divisions de services analytiques et bioanalytiques ont généré une croissance des revenus cette année tandis que la division de laboratoires médicaux a eu une diminution de 2 % comparativement à l'an dernier, malgré la perte de son plus important client en octobre 2006, qui représentait 30 % de ses revenus. Ces augmentations des revenus ont été réalisées grâce à nos investissements en équipements, en installations et en ressources humaines, bien supportés par notre réputation de fournir des résultats de grande qualité et un excellent service à la clientèle, ainsi que notre capacité de faire des acquisitions et de les intégrer.

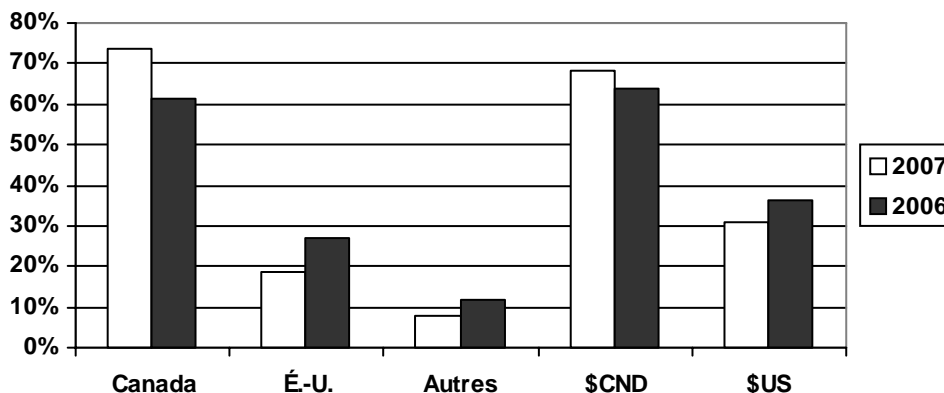
La division de Services analytiques a augmenté ses revenus de 48 % (51 % de croissance par acquisition et 3 % de diminution interne), 8,5 millions \$ à 12,6 millions \$, incluant 6,3 millions \$ provenant de l'acquisition d'un laboratoire analytique en septembre 2006. Avec l'acquisition de ces opérations, la division de Services analytiques est devenue le leader au Québec du marché de la sous-traitance des tests analytiques.

La division de Services bioanalytiques a augmenté ses revenus de 17 %, passant de 7,8 millions \$ à 9,1 millions \$, principalement en raison des nouveaux frais d'entreposage facturés en 2007. Cette année, nous avons profité de l'utilisation de notre congélateur et avons facturé des frais d'entreposage de 1,6 million \$ pour l'année, incluant 1,3 million \$ au dernier trimestre. Une grande proportion de ces frais représente des revenus non récurrents puisque les clients nous ont demandé soit de détruire ou de retourner les échantillons. Les revenus provenant des analyses ont diminués de 3,5 % passant de 7,8 millions \$ à 7,5 millions \$, incluant une diminution de 1,5 % expliquée par un taux de change moins favorable et une réduction de 6 % en moyenne des prix compensée en grande partie par une augmentation de 6 % du volume. Au cours du dernier trimestre de 2007, nous avons eu une baisse des revenus d'analyses de 1,2 million \$ par rapport à l'an dernier puisque certain clients nous ont avisés qu'ils retenaient des études à cause de l'incertitude reliée à l'examen des options stratégiques.

Les revenus de la division de Laboratoires médicaux ont diminué de 2 % (13 % de croissance par acquisition et 15 % de diminution interne) passant de 3,2 millions \$ à 3,1 millions \$, incluant 0,8 million \$ provenant de l'acquisition du laboratoire PRO-ADN Diagnostic, acquis en mai 2006, qui a compensé partiellement la diminution des revenus du dépistage Prénatest<sup>MD</sup>. Les revenus provenant du dépistage prénatal ont diminué de 20 % par rapport à 2006 puisque notre plus grand client de dépistage prénatal en 2006, qui représentait environ 50 % des revenus du dépistage Prénatest, a convenu de payer 1 250 000 \$ afin d'annuler son contrat exclusif avec nous en octobre 2006. Nos efforts en ventes et marketing dans le marché de dépistage prénatal nous ont permis de générer des revenus additionnels provenant de notre clientèle existante ainsi que de nouveaux clients. L'augmentation provenant de PRO-ADN s'explique par la contribution de douze mois en 2007 comparativement à huit mois en 2006 ainsi que par les ententes de services pharmacogénétiques que nous avons obtenues par nos efforts en développement des affaires.

Les revenus additionnels provenant des activités poursuivies ont été générés avec des clients canadiens puisque nos acquisitions effectuées en 2006 ont une clientèle principalement canadienne. Notre proportion de revenus provenant de clients étrangers est de 26 % (39 % en 2006). La proportion des revenus totaux générés en dollars américains est moins élevée que l'an dernier, soit 31 % en 2007 versus 36 % en 2006.

Répartition des revenus par pays et devises



Le bénéfice brut pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007 totalisait 6 341 871 \$ ou 25,3 % des ventes (5 160 410 \$ ou 26,2 % des ventes en 2006). L'augmentation de 1 181 961 \$ vient principalement des nouveaux frais d'entreposage facturés en 2007 dans la division de Services bioanalytiques puisque nous avons pu profiter de l'utilisation de notre congélateur cette année et avons facturé des frais de 1,6 million \$ pour l'année, incluant 1,3 million \$ au dernier trimestre.

La division de Services bioanalytiques a augmenté son bénéfice brut 1 261 300 \$ ou 78 % passant de 1,6 million \$ à 2,9 millions \$ grâce aux nouveaux frais d'entreposage facturés cette année. Sans les frais d'entreposage, le bénéfice brut a diminué de 338 273 \$ ou 21 %. Malgré une baisse de 6 % du prix de

vente moyen, qui s'explique par les types de médicaments analysés, la contribution au bénéfice est semblable à l'an dernier puisque l'analyse de ces médicaments requérait proportionnellement moins de produits chimiques. Les frais généraux ont augmenté de 273 356 \$ dû à une dépense additionnelle de 469 152 \$ par rapport à l'an dernier reliée à la conversion des devises étrangères, puisque nous avons subi des fortes fluctuations cette année, compensé par 156 152 \$ de moins d'amortissement.

La division de Services analytiques a augmenté son bénéfice brut de 135 552 \$ ou 7 % passant de 2,0 millions \$ à 2,1 millions \$ grâce à des améliorations de l'efficacité et à l'augmentation des prix dans la division Laboratoires Neopharm, acquise en septembre 2006, qui a généré un bénéfice brut additionnel de 384 081 \$, passant de (29 008) \$ à 355 073 \$, alors que le bénéfice brut de nos installations à Laval a diminué de 311 777 \$ à cause d'une baisse du volume de tests dans le département de chromatographie puisque certain de nos clients ont diminué légèrement leur niveau d'activité en attendant l'approbation de leurs produits par la FDA.

Le bénéfice brut de la division de Laboratoires médicaux a diminué de 178 374 \$ ou 12 %, passant de 1,5 million \$ à 1,3 million \$, s'expliquant par un impact de 354 308 \$ de la baisse des revenus du dépistage Prénatest tandis que les nouvelles ententes pharmaceutiques ont généré un montant additionnel de 161 629 \$ et les frais généraux étaient semblables à l'an dernier.

Les dépenses de ventes, d'administration, les crédits de recherche et développement ainsi que les frais financiers se résument de la façon suivante :

	<b>2007</b> \$	<b>2006</b> \$	<b>Écart</b> \$
Ventes et administration	5 909 952	6 226 133	(316 181)
Crédits d'impôt de recherche et développement	(155 751)	(174 526)	18 775
Frais financiers	1 964 151	1 506 726	457 425
<b>Total</b>	<b>7 718 352</b>	<b>7 558 333</b>	<b>160 019</b>

Les frais de ventes et d'administration totalisaient 5 909 952 \$ pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007 (6 226 133 \$ en 2006). La diminution de 316 181 \$ s'explique par une diminution de 358 118 \$ des obligations contractuelles reliées à des achats minimum dans la division de Laboratoires médicaux, 195 399 \$ en moins de frais légaux reliés au litige contractuel avec Opmedic qui a été réglé en octobre 2006, 262 263 \$ en moins d'amortissements, 123 029 \$ en moins de frais reliés aux relations avec les investisseurs, au rapport annuel et aux frais boursiers, et une somme de 622 628 \$ pour des salaires et des frais généraux additionnels. La proportion des frais de ventes et d'administration en relation avec les revenus a diminué à 23,6 % en 2007 (31,6 % en 2006). Nous avons profité de la contribution des revenus de nos acquisitions effectuées en 2006 sur une année complète tout en réduisant les frais administratifs totaux.

Les frais financiers ont augmenté de 457 425 \$, principalement en raison des intérêts additionnels de 455 544 \$ reliés aux débetures de 3 millions \$ empruntées en octobre 2006.

Les crédits d'impôts de recherche et développement ont diminués de 18 775 \$ et sont reliés aux nouvelles méthodes développées au cours de l'année.

Les autres revenus et frais se résument de la façon suivante :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Écart</b>
	\$	\$	\$
Gain provenant d'un règlement	-	(1 250 000)	1 250 000
Baisse de la valeur des actifs	-	2 296 521	(2 296 521)
Frais de restructuration	649 257	-	649 257
<b>Total</b>	<b>649 257</b>	<b>1 046 521</b>	<b>(397 264)</b>

Le gain de 1 250 000 \$ en 2006 provenant d'un règlement d'une dispute contractuelle résulte du règlement du différend avec Groupe Opmedic inc. quant aux prélèvements sanguins à des fins de dépistage prénatal. En conséquence, depuis octobre 2006, la Société n'a plus l'exclusivité quant aux prélèvements sanguins prélevés par Opmedic à des fins de dépistage prénatal.

La baisse de la valeur des actifs de 2 296 521 \$ est une conséquence du règlement précédemment mentionné et du fait que nous avons dû payer, en 2006, des sommes pour ne pas avoir effectué les achats minimum reliés à la licence de dépistage prénatal. En prenant le tout en considération, nous avons comptabilisé une baisse de valeur des actifs de 2 296 521 \$ dans la division de Laboratoires médicaux afin d'établir la valeur des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition créé en 2004 à néant \$, comme suit : i) contrats avec des clients pour 416 466 \$; ii) licences pour 846 055 \$ et iii) écart d'acquisition pour 1 034 000 \$.

Les frais de restructuration comptabilisés en 2007 au montant de 649 257 \$ représentent des indemnités de cessation d'emploi. Suivant la vente de la division de détection de pathogènes, l'examen des options stratégiques pour la Société et la conclusion du Conseil d'administration que l'option qui offre la meilleure valeur pour ses actionnaires est la continuité de ses opérations de services de laboratoire, la Société se concentre sur la maximisation de sa profitabilité. Étant donné les niveaux actuels de revenus, la profitabilité des divisions de laboratoires et l'objectif d'atteindre une profitabilité globale le plus rapidement possible, l'équipe de direction a conclu que les salaires administratifs devaient être réduits. En conséquence, le vice-président et chef de la direction financière, le vice-président, Ressources humaines et développement organisationnel, la vice-présidente et secrétaire de la Société et certains employés de soutien quitteront la Société le 31 mars 2008. À partir du 1<sup>er</sup> avril 2008, des responsabilités additionnelles seront allouées au contrôleur corporatif, qui sera nommé chef de la direction financière, et à la directrice, Ressources humaines. La Société consultera un conseiller juridique, lorsque requis.

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007, la perte nette provenant des activités poursuivies totalisait 2 025 739 \$ ou 0,04 \$ par action (3 444 444 \$ ou 0,07 \$ par action en 2006). Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007, la perte nette incluant les activités abandonnées était de 1 597 435 \$ ou 0,03 \$ par action (18 204 680 \$ ou 0,35 \$ par action en 2006), une amélioration due à de meilleurs résultats opérationnels en 2007 et la baisse significative des valeurs d'actifs dans la division de détection de pathogènes en 2006.

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2007, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) provenant des activités poursuivies était de 2 701 319 \$ (1 774 260 \$ en 2006), une augmentation de 927 059 \$. Le BAIIA total incluant les activités abandonnées était de 2 471 301 \$ en 2007 comparativement à (3 452 437) \$ en 2006, soit une augmentation de 5 923 738 \$.

Le BAIIA est une mesure financière non conforme aux PCGR et n'a aucune signification normalisée préconisée par les PCGR et, par conséquent, elle est peu susceptible d'être comparée à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Pour la période analysée, elle est calculée de la façon suivante :

	Activités poursuivies			Toutes les activités incluant les activités abandonnées		
	2007 \$	2006 \$	Écart \$	2007 \$	2006 \$	Écart \$
Perte nette	(2 025 739)	(3 444 444)	1 418 705	(1 597 435)	(18 204 680)	16 607 245
Gain provenant d'un règlement	-	(1 250 000)	1 250 000	-	(1 250 000)	1 250 000
Perte (gain) sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(10 750)	10 750	(732 293)	(10 750)	(721 543)
Revenus d'intérêts	(105 936)	(173 289)	67 353	(111 362)	(191 921)	80 559
Frais financiers	1 964 151	1 506 726	457 425	2 043 548	1 520 204	523 344
Amortissements	2 089 606	2 514 921	(425 315)	2 089 606	2 839 897	(750 291)
Baisse de valeur des actifs	-	2 296 521	(2 296 521)	-	11 177 185	(11 177 185)
Frais de restructuration	649 257	-	649 257	649 257	333 053	316 204
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	129 980	334 575	(204 595)	129 980	334 575	(204 595)
<b>BAIIA</b>	<b>2 701 319</b>	<b>1 774 260</b>	<b>927 059</b>	<b>2 471 301</b>	<b>(3 452 437)</b>	<b>5 923 738</b>

### Bilan

Le bilan de la Société au 31 décembre 2007 présente 16,0 millions \$ d'actif total (21,5 millions \$ en 2006), (10,0) millions \$ de fonds de roulement (2,5 millions \$ en 2006), (1,0) million \$ d'avoir des actionnaires (0,4 million \$ en 2006) de même que 1,0 millions \$ d'encaisse (4,1 millions \$ en 2006). Le fonds de roulement négatif est causé par les débetures échéant le 25 juin 2008 et le 9 juillet 2008 qui sont devenues entièrement courantes. La diminution de 3 million de l'encaisse est expliquée par les remboursements de dettes de 3,8 millions \$ effectués pendant l'année (2,0 millions \$ en 2006).

Nous avons également investi 0,2 million \$ en immobilisations corporelles (0,6 million \$ en 2006). Finalement, nous n'avons effectué aucune acquisition pendant l'année, alors que nous avons investi 3,3 millions \$ en 2006 pour l'achat du laboratoire analytique à Blainville et le laboratoire PRO-ADN.

Information annuelle sélectionnée

Le tableau suivant présente certaines informations financières extraites des états financiers vérifiés des trois dernières années :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	\$	\$	\$
Revenus	25 020 439	19 719 154	16 557 798
Perte nette avant activités abandonnées	2 025 739	3 444 444	344 127
Perte nette par action avant activités abandonnées	0,04	0,07	0,01
Perte nette diluée par action avant activités abandonnées	0,04	0,07	0,01
Perte nette	1 597 435	18 204 680	4 759 508
Perte nette par action	0,03	0,35	0,10
Perte nette diluée par action	0,03	0,35	0,10
Actif total	15 971 691	21 524 748	36 035 838
Total des dettes à long terme, incluant la portion court terme de la dette à long terme	12 945 821	16 238 979	14 882 060

Note : La Société n'a jamais déclaré de dividendes.

L'augmentation des revenus entre 2005 et 2007 provient de croissance organique et d'acquisitions. Les revenus de Warnex services analytiques ont augmenté de 108 % entre 2005 et 2007 (4 % par croissance organique et 104 % par acquisition), soit de 6,0 millions \$ à 12,6 millions \$. Les revenus de Warnex services bioanalytiques ont augmenté de 19 % entre 2005 et 2007, soit de 7,6 millions \$ à 9,1 millions \$. La division de Laboratoires médicaux a augmenté ses revenus de 16 % (14 % de diminution organique, puisque notre plus grand client de dépistage prénatal en 2006 a payé 1 250 000 \$ afin d'annuler son contrat exclusif avec nous en octobre 2006, et 30 % par acquisition).

En 2006, nous avons décidé de nous départir de la division de détection de pathogènes après des investissements significatifs dans la vente, la fabrication et la recherche et le développement afin de développer et de commercialiser cette nouvelle technologie. Nous avons comptabilisé une perte de 14 760 236 \$ provenant des activités abandonnées, incluant une baisse de la valeur des actifs et des frais de restructuration.

En 2007, la perte nette par action provenant des activités poursuivies était de 0,04 \$ comparativement à 0,07 \$ en 2006 et 0,01 \$ en 2005, comme nous nous concentrons présentement sur l'amélioration de l'efficacité et la rentabilité de nos divisions de laboratoires. La perte nette totale par action était de 0,03 \$ en 2007, 0,35 \$ en 2006 et 0,10 \$ en 2005. La perte nette par action significative en 2005 et 2006 est due aux activités abandonnées.

Bien que nous avons encouru des pertes, nous avons en même temps financé nos activités, incluant la division de détection de pathogènes jusqu'à la fin de 2006, par une débenture de 3 millions \$ en 2006, par l'émission de nouvelles actions pour une valeur de 3,9 millions \$ et une dette bancaire à long terme de 3 millions \$ en 2005, et par l'obtention de placements privés de 5 millions \$ et de débentures convertibles de 6,8 millions \$ en 2004.

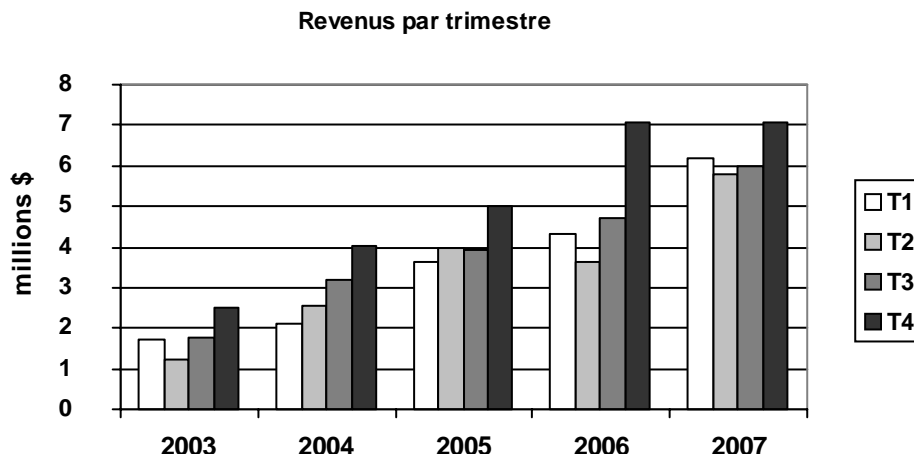
Résultats trimestriels sommaires

Le tableau suivant présente certains extraits des états des résultats trimestriels :

	Revenus			Perte nette provenant des activités poursuivies			Perte nette		
	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$
T1	6 162 011	4 304 401	3 645 292	383 116	412 524	350 081	920 908	1 630 421	1 249 516
T2	5 792 277	3 651 667	3 971 426	1 036 277	1 604 484	32 766	113 577	3 120 884	1 240 096
T3	5 990 729	4 702 365	3 942 111	180 960	788 788	71 095	263 213	1 682 581	1 269 795
T4	7 075 422	7 060 721	4 998 968	425 386	638 648	(109 815)	299 737	11 770 794	1 000 101
<b>Total</b>	<b>25 020 439</b>	<b>19 719 154</b>	<b>16 557 797</b>	<b>2 025 739</b>	<b>3 444 444</b>	<b>344 127</b>	<b>1 597 435</b>	<b>18 204 680</b>	<b>4 759 508</b>

	Perte nette et perte nette diluée par action provenant des activités poursuivies			Perte nette et perte nette diluée par action		
	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$
T1	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03	0,03
T2	0,02	0,03	0,00	0,00	0,06	0,03
T3	0,00	0,02	0,00	0,01	0,03	0,03
T4	0,01	0,01	0,00	0,01	0,23	0,02
<b>Total</b>	<b>0,04</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>	<b>0,35</b>	<b>0,10</b>

Nous générons une croissance soutenue depuis 2005 avec une croissance des revenus pour tous les trimestre de cette année et nous présentons des revenus records au quatrième trimestre de cette année de 7 075 422 \$ (7 060 721 \$ en 2006, le record précédent). Les acquisitions effectuées en 2006 ont eu un impact positif sur la croissance de nos revenus pour les trois premiers trimestre de 2007 puisque nous avons acquis le laboratoire PRO-ADN en mai 2006 et le laboratoire analytique situé à Blainville en septembre 2006 (se référer à la section intitulée « Impact des acquisitions »).



En 2006, le deuxième trimestre a été difficile pour la division de Services bioanalytiques, ce qui a affecté nos résultats globaux. L'activité réduite de nos clients réguliers a eu un impact négatif sur nos résultats puisque nous avons embauché des analystes et du personnel de soutien additionnels à l'automne de 2005 pour soutenir la croissance anticipée, mais cette croissance s'est matérialisée seulement dans la deuxième moitié de 2006. Nous avons subi une perte significative au quatrième trimestre de 2006 à cause de la baisse de la valeur des actifs principalement reliée à dessaisissement de la division de détection de pathogènes.

#### Liquidités et ressources en capital

Au 31 décembre 2007, la Société ne respecte pas ses ratios bancaires et présente un fonds de roulement négatif dû au fait que les débetures viennent à échéance le 25 juin 2008 et le 9 juillet 2008. Notre banque n'a pas renouvelé notre marge de crédit, que nous n'utilisons pas, passé le 29 février 2008 et n'a pas émis de lettre de tolérance relativement aux défauts au 31 décembre 2007. Sans refinancement des dettes, les obligations monétaires engagées par la Société excèdent les espèces en main et les flux monétaires opérationnels prévues au cours des douze prochains mois. Par conséquent, la capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de sa capacité de conclure de nouveaux termes de financement avec les détenteurs d'obligations et de s'entendre sur des ratios acceptables avec sa banque ou de trouver des alternatives de financement.

Nous avons eu des discussions et des négociations avec les détenteurs de débetures qui ont démontré leur volonté de travailler avec nous dans l'identification de solutions à long terme pour la Société. Nous avons également eu des discussions avec des institutions financières pour refinancer la dette. À la date de ce rapport, ces négociations ne sont pas encore complétées.

Une fois la restructuration du bilan complétée et compte tenu de l'amélioration de nos résultats financiers et du BAIIA positif, la Société sera en mesure de poursuivre son plan d'affaires et de financer sa croissance anticipée avec ses fonds auto générés. Nous pourrions avoir besoin de capital additionnel si notre croissance est plus rapide que prévue ou si nous procédons à des acquisitions.

Le Conseil d'administration de Warnex a mis en oeuvre une politique d'investissement régissant les activités d'investissement de nos fonds. La Société investit uniquement dans des titres liquides de première qualité, ayant des dates d'échéance variées. Au 31 décembre 2007, la Société avait 1,0 million \$ en encaisse (4,1 millions \$ en 2006). La Société n'investi pas dans les papiers commerciaux adossés à des actifs.

Le tableau suivant présente les obligations contractuelles des cinq prochaines années :

<b>Paielements échus selon la période</b>	<b>Moins d'un an \$</b>	<b>1 - 3 ans \$</b>	<b>4 - 5 ans \$</b>	<b>Plus de 5 ans \$</b>
Dette à long terme	1 188 250	76 500	38 249	-
Bail – location-acquisition	437 325	51 969	-	-
Bail – location exploitation	679 413	1 262 780	1 275 046	3 545 413
Obligations d'achat	127 047	87 849	57 233	-
Débeture	4 535 803	-	-	-
Débetures convertibles	6 845 000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13 812 838</b>	<b>1 479 098</b>	<b>1 370 528</b>	<b>3 545 413</b>

Note 1: Les débetures convertibles peuvent être converties en actions de Warnex à leur échéance ou avant.

Note 2: La Société n'a pas souscrit à du financement hors bilan.

### Opérations entre parties apparentées

Au cours de l'année, les transactions suivantes ont été réalisées avec Busgang Realty Inc., une société détenue par le président, chef de la direction et administrateur de la Société :

- 1) Un loyer au montant de 243 408 \$ a été payé (243 408 \$ en 2006)
- 2) Le 1<sup>er</sup> février 2008, la Société a signé un bail avec la Busgang Investments Inc., une société privée contrôlée par le président, chef de la direction et administrateur de la Société en vue de louer 44 073 pieds carrés d'espace dans ses installations existantes situées au 865, boul. Michèle-Bohec, Blainville, Québec, pour une durée de 10 ans, du 1<sup>er</sup> février 2008 jusqu'au 31 janvier 2008, et comprend des frais de location de base de 374 620 \$ par année pour les cinq premières années et de 412 083 \$ par la suite.
- 3) Le 1<sup>er</sup> février 2008, le bail pour les installations à Laval situées au 3885, boul. Industriel, Laval, Québec, a été prolongé jusqu'au 31 janvier 2018, et comprend des frais de location de base de 243 408 \$ par année jusqu'au 30 juin 2011, de 264 000 \$ jusqu'au 31 janvier 2013 et de 297 000 \$ par la suite.

Ces transactions sont comptabilisées à leur valeur d'échange, ce qui correspond à la considération déterminée et négociée entre les parties apparentées. Selon une politique de la Société, ces transactions doivent être approuvées par les directeurs indépendants du Conseil d'administration.

**Résultats du quatrième trimestre**

Le tableau suivant donne certaines données financières extraites des états financiers trimestriels :

	Revenus			Profits nets (pertes nettes)		
	T4 2007 \$	T4 2006 \$	Écart \$	T4 2007 \$	T4 2006 \$	Écart \$
Analytiques	2 984 988	3 299 718	(314 730)	(3 105)	226 176	(229 281)
Bioanalytiques	3 174 903	3 057 718	117 185	1 368 556	1 687 604	(319 048)
Médicaux	869 271	673 289	195 982	45 858	(1 087 354)	1 133 212
Gestion	46 260	29 996	16 264	(1 836 695)	(1 465 074)	(371 621)
	<u>7 075 422</u>	<u>7 060 721</u>	<u>14 701</u>	<u>(425 386)</u>	<u>(638 648)</u>	<u>213 262</u>
Technologie de détection - abandonnée	(24)	295 001	(295 025)	125 649	(11 132 146)	11 257 795
Total	<u>7 075 398</u>	<u>7 355 722</u>	<u>(280 324)</u>	<u>(299 737)</u>	<u>(11 770 794)</u>	<u>14 471 057</u>

Au cours du quatrième trimestre de cette année, nous avons généré des revenus records de 7 075 398 \$ (7 060 721 \$ en 2006), semblables aux revenus records atteint l'an passé. Dans la division de Services analytiques, le mois de décembre a été inférieur à 2006 où nous avons des projets spéciaux. Dans la division de Services bioanalytiques, nous avons généré 1,2 million \$ de moins de revenus provenant des analyses que l'an dernier puisque certain clients nous ont avisés qu'ils retenaient des études à cause de l'incertitude reliée à l'examen des options stratégiques. Ceci a été compensé par des revenus d'entreposage de 1,3 million \$, représentant principalement des revenus non récurrents puisqu'on nous a demandé de détruire ou de retourner les échantillons. Dans la division de Laboratoires médicaux, l'augmentation des revenus s'explique par l'augmentation des ventes de dépistage prénatal de 65 815 \$ par rapport à 2006 et de 102 698 \$ en services pharmacogénétiques que nous avons obtenu suite aux efforts en développement des affaires.

L'écart des profits nets dans la division de Services analytiques est dû principalement à la diminution des revenus puisque notre structure de coûts est principalement composée de salaires, donc essentiellement fixe. L'écart dans la division de Services bioanalytiques s'explique par les types d'analyses, la perte additionnelle de 193 913 \$ sur conversion de devises étrangères par rapport à 2006 et des salaires de gestion supplémentaires. La perte de 2006 dans la division de Laboratoires médicaux est dû à la baisse de la valeur des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition (2 296 521 \$) moins le gain provenant du règlement de contrat (1 250 000 \$). La perte significative en 2006 provenant des activités abandonnées de la division de détection de pathogènes s'explique par la baisse de la valeur des actifs.

**Estimations comptables importantes**

L'écart d'acquisition de 0,9 million \$ provient de l'acquisition de PRO-ADN Diagnostic inc. en mai 2006. La Société évalue régulièrement, et au moins annuellement, si une provision pour baisse de valeur permanente du montant de l'écart d'acquisition doit être ajustée aux résultats. Aucun ajustement n'était nécessaire au 31 décembre 2007.

### **Changement de politiques comptables**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2007, la Société a adopté les recommandations du chapitre 1530 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), « Résultat étendu », du chapitre 3251 du Manuel de l'ICCA, « Capitaux propres », du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Constatation et mesure », du chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Informations à fournir et présentation » et du chapitre 3865 du Manuel de l'ICCA, « Couverture ». Ces nouveaux chapitres du Manuel établissent l'ensemble des exigences relatives à la constatation et à la mesure des instruments financiers ainsi que des normes qui précisent quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée.

Le chapitre 1530 du Manuel de l'ICCA établit également des normes d'information et de présentation concernant le résultat étendu. Le résultat étendu s'entend de la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les propriétaires. Par autres éléments du résultat étendu, on entend les éléments comptabilisés dans le résultat étendu, mais exclus du résultat net calculé selon les principes comptables généralement reconnus. Ces nouvelles normes requièrent donc la présentation du résultat étendu et de ses composantes dans un nouvel état financier.

Aux termes des nouvelles normes, tous les instruments financiers sont classés dans l'une des cinq catégories suivantes : détenu à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente et autres passifs financiers. Au moment de la reconnaissance initiale, tous les instruments financiers sont inscrits à leur juste valeur. Tous les instruments financiers, y compris les instruments dérivés, sont inscrits au bilan consolidé et ils sont mesurés à la juste valeur, à l'exception des prêts et des créances, des actifs et passifs financiers détenus ou classés jusqu'à leur échéance et des autres passifs financiers, qui sont évalués au coût après amortissement.

L'évaluation ultérieure et la constatation des variations de la juste valeur des instruments financiers sont effectuées en fonction du classement initial de ces instruments. Les placements détenus à des fins de transaction sont mesurés à la juste valeur et tous les gains et les pertes sont comptabilisés dans les résultats nets dans la période au cours de laquelle ils se produisent. Les instruments financiers disponibles à la vente sont mesurés à la juste valeur, et les gains et les pertes découlant de la réévaluation sont inclus dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif soit sorti du bilan.

Aux termes de ces normes, les instruments dérivés doivent être constatés à titre d'actifs ou de passifs mesurés à la juste valeur, à moins qu'ils n'aient pas à être traités à titre de dérivés, comme une opération normale d'achat et de vente. Certains instruments financiers incorporés dans d'autres contrats doivent également être mesurés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont constatées dans le résultat, à moins que certaines conditions de la comptabilité de couverture ne soient remplies, conditions selon lesquelles une entreprise doit documenter, désigner et évaluer, en bonne et due forme, l'efficacité des opérations qui font l'objet de la comptabilité de couverture.

L'adoption des recommandations des chapitres 3251, 3855, 3861 et 3865 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers pour la période terminée le 31 décembre 2007.

### **Modifications comptables futures**

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital. Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière d'informations à fournir sur le capital, telles que : des informations qualitatives sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital; des données quantitatives sur les éléments inclus dans la gestion du capital, le fait que l'entité s'est conformé au cours de la période aux exigences en matière de capital auxquelles elle est soumise en vertu de règles extérieures; et si l'entité ne s'est pas conformée aux exigences en question, les conséquences de cette inapplication. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

En décembre 2006, l'ICCA a publié deux nouveaux chapitres, le chapitre 3862, Instruments financiers – Informations à fournir, et le chapitre 3863, Instruments financiers – Présentation. Ces nouveaux chapitres remplacent le chapitre 3861, Instruments financiers – Informations à fournir et présentation, dont les exigences en matière d'informations à fournir sont révisées et renforcées. Les exigences à l'égard du mode de présentation n'ont toutefois subi aucune modification. Ces nouveaux chapitres s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. La Société évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles normes.

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031, Stocks. Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière de mesure et de présentation des stocks. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. L'adoption de cette nouvelle norme n'aura aucune incidence matérielle sur les états financiers.

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400 afin d'inclure certaines exigences relativement à l'évaluation, par la direction, de la capacité d'une entité à poursuivre son exploitation et à la présentation des événements ou des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son activité. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux périodes intérimaires et aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. L'adoption de cette nouvelle norme n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers compte tenu des informations divulguées à la note 1.

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, Écart d'acquisition et actifs intangibles. Ce chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels des entreprises et remplace le chapitre 3062, Écart d'acquisition et actifs intangibles. Cette nouvelle norme s'applique aux périodes intermédiaires et aux états financiers annuels débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2008. La Société évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles normes.

### Nombre d'actions en circulation

En date de ce rapport, le nombre d'actions en circulation émis et pleinement dilué était :

	<b>Émis</b>	<b>Pleinement dilué</b>
Actions ordinaires émises en circulation	51 973 875	51 973 875
Options accordées	1 087 900	1 087 900
Bons de souscription (note 1)	6 112 909	6 112 909
Débetures convertibles américaines (note 2)	6 845 000	9 126 666
<b>Total</b>	<b>68 301 350</b>	<b>68 301 350</b>

Note 1 : 4 112 909 bons de souscription expirent en juin 2009 et la balance en octobre 2011.

Note 2 : Nous avons utilisé le ratio de conversion de 0,75 \$ pour estimer le nombre d'actions relatif aux débetures convertibles.

Au cours de 2004, la Société a émis des débetures non garanties d'un montant total de 6 845 000 \$ (5 000 000 \$ U.S.), portant intérêt au taux annuel de 7 %, payables trimestriellement, échéant le 25 juin 2008, et convertibles en 9 126 666 (6 116 607 en 2006) actions ordinaires de la Société à la seule discrétion du prêteur. En octobre 2006, le prix de conversion a été réduit de 1,30 \$ à 1,12 \$ en vertu d'une clause de la débeture modifiant le prix de conversion et a été réduit davantage à 0,75 \$ en janvier 2007 pour égaliser le prix d'exercice des bons de souscription octroyés au détenteur de la débeture émise en octobre 2006. Des clauses similaires modifiant le prix d'exercice s'appliquent également aux bons de souscription d'achat d'actions émis lors de ce financement conférant au prêteur le droit d'acquérir 1 963 729 actions ordinaires de la Société au prix de 1,17 \$ l'action (1,50 \$ en 2004), jusqu'au 25 juin 2009.

En 2002, la Société a émis des débetures non garanties d'un montant total de 3 000 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 9 juillet 2008 et convertibles en actions ordinaires de la Société en fonction d'un ratio de conversion de 6,00 \$ pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 10 juillet 2007. Les intérêts sur les débetures ont été capitalisés jusqu'au 9 juillet 2003 et ajoutés au coût des débetures pour la période de juillet 2002 à juillet 2003. Les intérêts capitalisés sont payables en 60 versements mensuels à compter d'août 2003.

## **Divulgence d'information financière**

### Contrôles et procédures de communication de l'information financière

Nos contrôles et procédures concernant l'information financière sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information importante devant être divulguée est enregistrée, traitée, synthétisée et rapportée à l'intérieur de la période requise selon les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, et inclut les contrôles et procédures qui sont conçus afin d'assurer que l'information est colligée et divulguée à la direction, incluant le président et chef de l'exploitation ainsi que le chef de la direction financière, afin de décider en temps opportun si elle doit être divulguée.

Au 31 décembre 2007, l'évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication tel que défini en vertu de l'Instrument multilatéral 52-109 a été réalisée par et avec la participation des membres de la direction, incluant le président et chef de l'exploitation ainsi que le chef de la direction financière. En se basant sur cette évaluation, le président et chef de l'exploitation ainsi que le chef de la direction financière ont conclu que la conception et l'utilisation de nos contrôles et procédures de l'information financière étaient efficaces au 31 décembre 2007.

### Contrôle interne à l'égard de la communication de l'information financière

La direction est responsable de la conception et de l'utilisation de contrôles internes adéquats relatifs à la communication de l'information financière pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux PCGR.

Le 1<sup>er</sup> mai 2006, la Société a acquis PRO-ADN Diagnostic inc., un laboratoire offrant des services de tests génétiques chez les humains et de pharmacogénomique, dont les revenus représentent environ 2 % des revenus consolidés de la Société. Le 1<sup>er</sup> septembre 2006, Warnex services analytiques inc., une filiale en propriété exclusive de la Société, a acquis tous les éléments d'actif des opérations pharmaceutiques de MDS Pharma Services situées à Blainville, Québec, un laboratoire offrant des services d'analyses de chimie traditionnelle, de chromatographie, de microbiologie, de développement de méthodes et de validation, de transfert de technologie et d'études de stabilité. Depuis leur acquisition, nous avons intégré PRO-ADN Diagnostic inc. dans les opérations de Warnex laboratoires médicaux ainsi que les opérations pharmaceutiques de MDS Pharma Services dans les opérations de Warnex services analytiques et nous avons mis en oeuvre les contrôles internes de la Société à l'égard de la communication de l'information financière. Cette mise en oeuvre a été facilitée par le fait que ces opérations étaient similaires à celles de nos divisions.

Au 31 décembre 2007, la direction de la Société a évalué la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière tel que défini en vertu de l'Instrument multilatéral 52-109, et a conclu en se basant sur cette évaluation que certains aspects des contrôles internes reliés à l'information financière n'étaient pas conçus efficacement mais qu'ils ont été palliés par des procédures additionnelles. Les faiblesses de contrôle identifiées par la société n'ont pas requis de modifications aux états financiers annuels et intermédiaires pour 2006 et 2007.

La direction a identifié les faiblesses importantes suivantes :

▪ Contrôle d'entreprise

La Société n'a pas appliqué de contrôles d'entreprise complètement efficaces tel que défini par le cadre de contrôle COSO. De façon plus spécifique, nous n'avons pas un manuel complet de procédures communiquant clairement les rôles et responsabilités des gestionnaires et des employés relatifs aux contrôles et procédures de communication de l'information financière.

Afin de réduire ce risque, la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions de direction hebdomadaires, les révisions mensuelles des états financiers par les divisions opérationnelles ainsi que des revues trimestrielles des états financiers par les vérificateurs de la Société et le Comité de vérification. Ces procédures manuelles ont été effectuées en 2007.

▪ Contrôles généraux des technologies de l'information

La Société n'a pas mis en vigueur certains contrôles relatifs aux technologies de l'information utilisées pour ses opérations importantes ainsi que pour la communication d'information financière. Ces éléments incluaient notamment les contrôles relatifs au développement de programmes, les changements apportés aux programmes, les opérations informatiques et l'accès aux programmes et aux données. De plus, des politiques et procédures écrites formelles et leur mise en pratique, ainsi que de la documentation formelle démontrant la performance des contrôles clés, n'étaient pas présents pour la plupart des contrôles généraux relatifs aux technologies de l'information précédemment mentionnés.

Cette faiblesse doit être considérée dans une perspective où les programmes clés des divisions de services sont soit utilisés depuis plusieurs années ou validés adéquatement compte tenu que ces divisions opèrent dans un environnement réglementaire très strict tel que les Bonnes pratiques de laboratoires, les bonnes pratiques générales de fabrication, les politiques de la U.S. Food & Drug Administration et du DPT et ont fait l'objet de plusieurs vérifications de clients et des autorités réglementaires. La possibilité que quelqu'un puisse accéder sans autorisation et modifier les registres comptables est limitée par le fait que la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions de direction hebdomadaires, les révisions mensuelles des états financiers par les divisions opérationnelles ainsi que des revues trimestrielles des états financiers par les vérificateurs de la Société et le Comité de vérification.

▪ Répartition de tâches

La Société a des contrôles déficients à l'intérieur de son département de comptabilité et de finances relatifs à la répartition des tâches inhérentes à son nombre de personnes. De façon plus spécifique, compte tenu du nombre limité d'employés dans le département de la comptabilité et des finances, certains employés ont des fonctions incompatibles qui pourraient permettre la création, le traitement et la révision de certaines données financières sans qu'elles soient révisées de façon indépendante et autorisées.

Afin de réduire ce risque, la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions de direction hebdomadaires, la révision mensuelle états financiers par les divisions opérationnelles ainsi que des revues trimestrielles des états financiers par les vérificateurs de la Société et le Comité de vérification. Ces procédures manuelles ont été effectuées en 2007.

Corrections des faiblesses importantes relatives aux contrôles internes à l'égard de la communication de l'information financière

Ultérieurement au 31 décembre 2006, nous avons débuté ou planifions de prendre les mesures suivantes afin de corriger les faiblesses importantes relatives aux contrôles internes à l'égard de la communication de l'information financière identifiée au 31 décembre 2006.

- **Contrôle d'entreprise**

La direction et le Comité de vérification sont engagés activement afin de corriger les faiblesses identifiées, ainsi que la supervision de la mise en vigueur des mesures correctrices décrites ci-après.

- **Contrôles généraux des technologies de l'information**

Nous mettrons en vigueur des politiques et procédures informatiques plus complètes notamment relativement à la gestion des changements, au développement des programmes, aux applications des usagers et aux contrôles d'accès ainsi que leur surveillance. Nous développerons et mettrons en vigueur un plan stratégique global des technologies de l'information.

- **Répartition de tâches inadéquates**

Nous continuons à mettre en vigueur et à utiliser les mesures appropriées afin de restreindre l'accès où de surveiller de façon indépendante les accès aux systèmes et/ou assigner correctement des rôles et responsabilités aux employés afin d'assurer une bonne répartition de tâches.

Nous sommes conscients que certaines des faiblesses précédemment identifiées sont inhérentes à une entreprise de notre taille. Néanmoins, nous croyons et sommes engagés à établir des contrôles internes rigoureux à l'égard de la communication de l'information financière. Cela prendra du temps pour établir les contrôles internes rigoureux requis par la direction et le Conseil d'administration à l'égard de la communication de l'information financière. Nous ne pouvons estimer en ce moment le temps requis pour compléter les éléments précédemment mentionnés. La direction continuera d'évaluer l'efficacité générale de l'environnement de contrôle et continuer à améliorer les contrôles existants, selon ce que le Comité de vérification de notre Conseil d'administration, le Chef de la direction et le Chef des finances jugeront nécessaire. Encore une fois, les faiblesses de contrôle identifiées par la Société n'ont pas requis de modifications aux états financiers annuels et intermédiaires pour 2006 et 2007.

Outre les efforts de corrections précédemment discutés et l'intégration de PRO-ADN Diagnostic inc. dans les opérations de Warnex laboratoires médicaux ainsi que les opérations pharmaceutiques de MDS Pharma Services dans les opérations de Warnex services analytiques et la mise en oeuvre des contrôles internes de la Société à l'égard de la communication de l'information financière, il n'y a pas eu de changement aux contrôles internes à l'égard de la communication de l'information financière au cours de 2007 qui ont affecté ou qui auraient été susceptibles d'affecter de façon importante nos contrôles internes à l'égard de la communication de l'information financière. Notre Chef de la direction ainsi que le Chef de la direction financière ont discuté de ces éléments en détail et des efforts nécessaires afin de les corriger avec le comité de vérification du Conseil d'administration.

La Société présentera une mise à jour des mesures correctives dans ses rapports de la direction trimestriels et annuels.

## **Risques et incertitudes**

### Ressources financières

Le bilan de la Société montre présentement un fonds de roulement négatif dû au fait que les débetures viennent à échéance le 25 juin 2008 et le 9 juillet 2008. Conséquemment, nous ne rencontrons pas le ratio de fonds de roulement et le ratio d'équité minimum requis par nos ententes bancaires. La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de sa capacité de négocier de nouveaux termes de financement avec les détenteurs de débetures, puisque les prix de conversion de ces débetures convertibles sont plus élevés que le prix courant des actions de la Société en date de ce rapport, et de s'entendre sur des ratios acceptables avec sa banque ou de trouver des alternatives de financement pour acquitter les dettes venant à échéance en 2008.

Warnex croit qu'elle sera en mesure d'obtenir le capital requis à long terme, si nécessaire, afin de soutenir ses objectifs corporatifs. Veuillez vous référer à la section de liquidités et ressources en capital

pour des commentaires supplémentaires. Toutefois, il est impossible de garantir la disponibilité de ressources financières additionnelles ou que ces ressources lui seront rendues disponibles à des conditions acceptables. Nos besoins de liquidités pourraient varier de manière importante selon de nombreux facteurs, y compris les changements dans le nombre de clients et le volume de travail commandé dans nos divisions de service.

#### Réglementation gouvernementale

La fourniture par Warnex de ses services analytiques, bioanalytiques et de laboratoire médical, est régie par plusieurs lois et règlements. L'objet de ces règles inclut les Bonnes pratiques de laboratoire (GLP), les Bonnes pratiques de fabrication (GMP), la Direction des produits thérapeutiques (TPD) et d'autres standards et permis requis pour l'opération de ses laboratoires. Des constats de non-conformité importante à ces règles, ou des modifications importantes aux règles régissant les activités de Warnex, pourraient affecter la capacité ou les conditions selon lesquelles la Société effectue ses services et pourraient affecter négativement ses résultats.

#### Installations de laboratoire

Dans le cadre de la fourniture de ses services, la Société dépend sur ses installations de laboratoire pleinement fonctionnelles et adéquatement validées. Si ces systèmes venaient à manquer, ou si un désastre s'y abattait, la capacité de la Société de rendre ses services en serait négativement impactée, ce qui affecterait la génération de revenus. La Société n'a pas présentement de solution de rechange pour tous les équipements qu'elle utilise afin de rendre ses services. En conséquence, si un événement imprévu tel que décrit plus haut devait se produire, nos résultats pourraient en être affectés de manière importante.

#### Fournisseurs

Warnex dépend de tierces parties pour la fourniture de certains réactifs spécialisés. Bien que Warnex recherche des sources d'approvisionnement alternatives, Warnex pourrait ne pas être en mesure de s'approvisionner en réactifs et en équipements auprès de ces tierces parties, les réactifs et les équipements pourraient ne pas rencontrer nos spécifications, les prix coûtants auxquels ces produits sont achetés pourraient augmenter ou Warnex pourrait ne pas être en mesure de trouver des sources d'approvisionnement alternatives dans un délai raisonnable. Warnex pourrait ne plus être en mesure de commercialiser certains de ses services si l'un de ces facteurs se matérialisait, ce qui affecterait négativement nos résultats.

#### Employés

Le succès continu de Warnex dépend de la performance et de la rétention de certains employés-clés. La perte de n'importe quel de ces individus pourrait avoir un impact négatif important sur les affaires de la Société. Nous sommes d'avis que notre succès repose, en partie, sur notre capacité de continuer à recruter et à retenir ces employés compétents.

Les employés travaillant à Laval dans la division de Services analytiques sont syndiqués et leur convention collective prend fin le 19 avril 2008. Les négociations avec les représentants du syndicat n'ont pas commencé en date du 13 mars 2008. Nous croyons que ce risque est atténué puisque nos relations avec les syndicats et ces employés sont bonnes.

#### Clients et partenaires importants

Les deux plus gros clients de Warnex services analytiques représentent 40 % des revenus pour l'année 2007 (50 % en 2006). Ces clients demeurent les plus importants clients de Warnex services analytiques dans chacun de ses sites depuis plusieurs années et nous considérons que nos relations avec ceux-ci sont bonnes. Les trois plus gros clients de Warnex services bioanalytiques représentent 46 % des

revenus pour l'année 2007 (65 % en 2006); nous considérons que nos relations avec ces clients sont bonnes. La perte de l'un ou l'autre de ces clients pourrait affecter de manière importante nos résultats financiers.

#### Risque relié aux devises étrangères

La Société réalise une partie de ses revenus en dollars américains et en Euros et certains de ses achats et paiements d'intérêts sur les débetures en dollars américains. En conséquence, elle est exposée aux risques de change reliés aux devises étrangères.

#### Risques relatifs au crédit

Les instruments financiers, qui assujettissent potentiellement Warnex à des concentrations de risques de crédit, consistent essentiellement d'espèces, de quasi-espèces et de comptes à recevoir. Les espèces et les quasi-espèces sont maintenues auprès d'institutions financières ayant une cote de crédit élevée. En conséquence, la direction considère que le risque de non performance relatif aux espèces et aux quasi-espèces est minimal. Dans le cours normal de ses affaires, Warnex surveille la situation financière de ses clients et révisé l'expérience de crédit de chaque nouveau client. La Société détermine une allocation pour mauvaises créances correspondant au risque de crédit spécifique des clients, aux tendances et circonstances historiques. La Société est d'avis qu'elle n'est pas exposée à des risques de crédit inhabituels.

#### Volatilité du cours des actions

Le cours des actions de Warnex est sujet à la volatilité du marché. Des écarts entre les résultats financiers et scientifiques réels comparés aux attentes des actionnaires et des analystes financiers qui suivent nos activités, peuvent avoir un impact significatif sur le cours des actions de Warnex. De plus, les actions de Warnex, de d'autres compagnies de biotechnologie et de sciences de la vie et du marché boursier en général ont été sujets à des fluctuations, ce qui était indépendant des opérations ou des résultats de la compagnie. Il n'y a aucune garantie que le prix du marché des actions de Warnex sera protégé contre de telles fluctuations à l'avenir.

#### **Perspectives**

Nous prévoyons générer un BAIIA positif, tel que défini dans la section de performance financière, et d'améliorer nos résultats financiers par rapport à 2007.

Les événements critiques pour l'année 2008 seront l'amélioration de la profitabilité de nos services de laboratoire.

Signé au nom de la direction, ce 13<sup>e</sup> jour de mars 2008.



Mark Busgang  
Président et chef de la direction



Denis Pellerin, CA  
Vice-président et chef de la direction financière

## Responsabilité de la direction pour les états financiers

Les états financiers consolidés ci-joints de Warnex inc. ainsi que les autres informations financières contenues dans ce rapport annuel sont la responsabilité de la direction et ont été approuvés par le conseil d'administration de Warnex inc.

Ces états financiers ont été préparés par la direction, conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et comprennent des montants qui se fondent sur les meilleures estimations et jugements de la direction. Les informations financières présentées ailleurs dans le présent rapport concordent avec celles des états financiers consolidés.

Pour assurer l'exactitude et l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers, la direction de Warnex inc. maintient un système de contrôles comptables et de contrôles internes. La direction juge que ce système permet d'obtenir un degré raisonnable de certitude quant à la fiabilité des documents financiers et constitue une information de base pertinente pour l'établissement des états financiers et pour s'assurer que les actifs de la Société sont adéquatement comptabilisés et protégés.

Le conseil d'administration assume principalement la responsabilité des états financiers contenus dans ce rapport annuel par l'intermédiaire de son comité de vérification. Ce comité est formé d'administrateurs externes qui examinent les états financiers consolidés annuels de la Société, de même que l'analyse de la direction et les résultats d'exploitation et recommandent leur adoption par le conseil d'administration.

Les présents états financiers consolidés ont été vérifiés par NEXIA FRIEDMAN, comptables agréés, les vérificateurs externes désignés par les actionnaires. Ils rencontrent périodiquement les membres du comité de vérification pour discuter de la vérification, de la présentation de l'information financière et autres sujets s'y rapportant.



Mark Busgang  
Président et chef de la direction



Denis Pellerin, CA  
Vice-président et chef de la direction financière

Le 13 mars 2008

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Warnex inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de Warnex inc. aux 31 décembre 2007 et 2006 et les états consolidés des résultats et des résultats étendus, du surplus d'apport, du déficit, des autres éléments cumulés du résultat étendu et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2007 et 2006 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Mervia Friedman S.E.N.C.R.L.*

Comptables agréés

Montréal, Québec  
Le 7 mars 2008

**Bilans consolidés**

Au 31 décembre	2007	2006 (redressé note 2)
<b>Actif</b>		
<b>À court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	1 016 951 \$	4 050 288 \$
Débiteurs (note 9)	5 440 231	5 212 078
Travaux en cours	34 798	98 732
Stocks	93 053	79 368
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	135 283	437 791
Frais payés d'avance	169 610	207 984
Actifs à court terme destinés à la vente (note 7)	-	349 267
	<b>6 889 926</b>	<b>10 435 508</b>
<b>Comptes à recevoir à long terme</b> (note 10)	<b>125 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 11)	<b>7 726 464</b>	<b>9 574 868</b>
<b>Actifs incorporels</b> (note 12)	<b>292 606</b>	<b>326 677</b>
<b>Écart d'acquisition</b> (note 13)	<b>937 695</b>	<b>937 695</b>
	<b>15 971 691 \$</b>	<b>21 524 748 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>À court terme</b>		
Créditeurs	3 575 368 \$	3 842 140 \$
Revenus reportés	487 045	1 012 717
Portion à court terme de la dette à long terme	1 609 127	1 765 581
Portion à court terme des débetures	11 170 730	1 349 014
	<b>16 842 270</b>	<b>7 969 452</b>
<b>Dette à long terme</b> (note 15)	<b>165 964</b>	<b>2 275 092</b>
<b>Composante de passif des débetures</b> (note 17)	<b>-</b>	<b>10 849 292</b>
	<b>17 008 234</b>	<b>21 093 836</b>
<b>Avoir des actionnaires (déficit)</b>		
Capital-actions (note 18)	38 705 849	38 705 849
Composante de capitaux propres des débetures (note 17)	1 428 114	1 428 114
Surplus d'apport	1 210 708	1 080 728
Déficit	(42 381 214)	(40 783 779)
	<b>(1 036 543)</b>	<b>430 912</b>
	<b>15 971 691 \$</b>	<b>21 524 748 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Approuvé au nom du Conseil d'administration :



Richard Laferrière  
Administrateur



Mark J. Busgang  
Administrateur

## États consolidés du surplus d'apport

Exercices terminés les 31 décembre	2007	2006 <small>(redressé note 2)</small>
Solde au début de l'exercice	1 080 728 \$	746 153 \$
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	129 980	334 575
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>1 210 708 \$</b>	<b>1 080 728 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## États consolidés du déficit

Exercices terminés les 31 décembre	2007	2006 <small>(redressé note 2)</small>
Solde au début de l'exercice	40 168 524 \$	\$22 185 199 \$
Ajustement au déficit d'ouverture (note 2)	615 255	393 900
Solde redressé au début de l'exercice	40 783 779	22 579 099
Perte nette	1 597 435	18 204 680
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>42 381 214 \$</b>	<b>\$40 783 779 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## États consolidés des autres éléments cumulés du résultat étendu

Exercices terminés les 31 décembre	2007	2006 <small>(redressé note 2)</small>
<b>Autres éléments cumulés du résultat étendu</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**États consolidés des résultats et des résultats étendus**

Exercices terminés les 31 décembre	2007	2006 (redressé note 2)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 020 439 \$</b>	19 719 154 \$
<b>Coûts des ventes</b> (note 20)	<b>18 678 568</b>	14 558 744
<b>Bénéfice brut</b>	<b>6 341 871</b>	5 160 410
<b>Frais d'exploitation</b> (note 20)		
Ventes, généraux et d'administration	5 909 952	6 226 133
Financiers	1 964 151	1 506 726
Crédits d'impôts à la recherche et développement	(155 751)	(174 526)
	<b>7 718 353</b>	7 558 333
<b>Pertes avant les éléments décrits ci-après</b>	<b>(1 376 482)</b>	(2 397 923)
<b>Gain sur le règlement de contrat</b>	-	(1 250 000)
<b>Dépréciation de la valeur d'actifs</b> (note 8)	-	2 296 521
<b>Frais de restructuration</b>	<b>649 257</b>	-
	<b>649 257</b>	1 046 521
<b>Perte résultant des activités poursuivies</b>	<b>(2 025 739)</b>	(3 444 444)
<b>Gain (perte) résultant des activités abandonnées</b> (note 7)	<b>428 304</b>	(14 760 236)
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>(1 597 435) \$</b>	(18 204 680) \$
<b>Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies</b>	<b>(0,04) \$</b>	(0,07) \$
<b>Perte nette et perte nette diluée par action</b>	<b>(0,03) \$</b>	(0,35) \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>51 973 875</b>	51 973 875

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**États consolidés des flux de trésorerie**

Exercices terminés les 31 décembre	2007	2006 (redressé note 2)
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(2 025 739) \$	(3 444 444) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements d'immobilisations corporelles	2 022 047	2 078 590
Amortissements d'actifs incorporels	67 559	436 331
Actualisation d'intérêts	544 029	280 112
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(10 750)
Variation de monnaies étrangères	77 011	(76 574)
Dévaluation des actifs incorporels	-	1 262 521
Dévaluation de l'écart d'acquisition	-	1 034 000
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	129 980	334 575
	<b>814 887</b>	1 894 361
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement (note 21)	<b>(622 618)</b>	1 232 701
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation poursuivies	<b>192 269</b>	3 127 062
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités d'exploitation abandonnées (note 7)	<b>45 278</b>	(4 741 290)
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités d'exploitation	<b>237 547</b>	(1 614 228)
<b>Activités d'investissement</b>		
Diminution des titres négociables	-	5 940 680
Diminution des recevables à long terme	125 000	125 000
Acquisition d'immobilisations corporelles	(173 643)	(581 266)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	-	77 613
Acquisition d'actifs incorporels	(33 488)	(10 363)
Acquisitions d'entreprises (note 6)	-	(3 266 199)
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités d'investissement poursuivies	<b>(82 131)</b>	2 285 465
Liquidités nettes provenant des activités d'investissement abandonnées (note 7)	<b>732 293</b>	33 595
Liquidités nettes provenant des activités d'investissement	<b>650 162</b>	2 319 060
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation de la dette à long terme	-	62 433
Remboursement de la dette à long terme	(2 265 582)	(1 891 669)
Augmentation de la composante du passif des débentures	-	2 554 819
Remboursement de la composante du passif des débentures	(1 571 605)	(71 606)
Composante des capitaux propres des débentures	-	445 182
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités de financement	<b>(3 837 187)</b>	1 099 159
<b>Perte de change sur espèces libellées en monnaies étrangères</b>	<b>(83 859)</b>	(8 382)
<b>Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces</b>	<b>(3 033 337)</b>	1 795 609
<b>Espèces et quasi-espèces, au début de l'exercice</b>	<b>4 050 288</b>	2 254 679
<b>Espèces et quasi-espèces, à la fin de l'exercice</b>	<b>1 016 951 \$</b>	4 050 288 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 1. Nature des activités de l'entreprise, présentation de l'information financière et incertitude quant à la continuité de l'exploitation

Warnex inc. est une société incorporée en vertu des lois du Canada. Warnex est une entreprise des sciences de la vie qui se consacre à la protection de la santé publique en offrant divers services de laboratoire. Elle offre des services analytiques, bioanalytiques et de laboratoire médical aux secteurs pharmaceutique et de la santé. Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole WNX.

Warnex inc. se concentrait également sur la recherche, le développement, la fabrication et la distribution de produits de diagnostic avancé, fondés sur la génomique, pour l'industrie agroalimentaire jusqu'à ce qu'elle annonce le 11 décembre 2006, qu'elle cherchait des alternatives stratégiques pour ce secteur d'activité, qui a été vendu le 28 juin 2007.

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et incluent les comptes de la Société et de toutes ses filiales: Warnex services analytiques inc., Warnex diagnostiques inc., Warnex recherche inc., 3756734 Canada inc. et Warnex America Inc. À moins d'indication contraire, tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Au 31 décembre 2007, la Société a un déficit accumulé de 42 381 214 \$ et un fonds de roulement négatif, dû au fait que les débetures viennent à échéance le 25 juin 2008 et le 9 juillet 2008. Sans refinancement de ses opérations, les obligations monétaires engagées par la Société excèdent les espèces en main et les flux monétaires opérationnels prévues au cours des douze prochains mois. Par conséquent, une incertitude importante plane quant à la capacité de la Société à continuer son exploitation. La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de sa capacité de conclure des ententes de financement.

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, suivant le principe de la continuité de l'exploitation, lequel suppose que la Société sera en mesure de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible et de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes et ses engagements dans le cours normal des affaires dans un avenir prévisible. Les présents états financiers consolidés n'incluent pas les rajustements à apporter aux montants et aux classements des actifs et passifs qui pourraient être nécessaires si la Société était incapable de poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation.

### 2. Redressement

Le 31 décembre 2007, la Société a rétroactivement corrigé une erreur dans la comptabilisation de la portion dette des débetures convertibles de 2002 et 2004, en redressant ses états financiers d'exercices antérieurs. En vertu du chapitre 3061 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers - Information à fournir et présentation », la valeur de la composante de passif des débetures a été bien déterminée au moment de leur émission, mais l'écart entre cette valeur comptable initiale et la valeur nominale est semblable à un escompte d'émission et aurait dû être amorti sur la durée de vie prévue de l'instrument au moyen de charges périodiques aux résultats calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif. En conséquence, la Société a redressé les montants comparatifs de 2006 comme suit :

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**2. Redressement... suite**

	Correction \$	Montants initiaux \$	Montants redressés pour 2006 \$
<u>État des résultats</u>			
Désactualisation d'intérêts de 2006	221 355	58 757	280 112
Intérêts de 2006 sur la composante de passif des débetures convertibles à inclure à l'état des résultats au lieu de l'état du déficit	90 242	742 695	832 937
Perte provenant des activités poursuivies	311 597	3 132 847	3 444 444
Perte nette	311 597	17 893 083	18 204 680
Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies	0,01	0,06	0,07
Perte nette et perte nette diluée par action	0,01	0,34	0,35
<u>État du déficit</u>			
Désactualisation d'intérêts jusqu'au 1er janvier 2006	393 900		
Désactualisation d'intérêts sur la composante de passif des débetures convertibles, présenté en 2006 à l'état du déficit au lieu de l'état des résultats	(90 242)		
Perte nette	311 597		
Déficit	615 255	40 168 524	40 783 779
<u>Bilan</u>			
Composante de passif des débetures convertibles	615 255	11 583 051	12 198 306

**3. Modifications de conventions comptables**

Depuis le 1 janvier 2007, la Société a adopté les recommandations du chapitre 1530 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA »), « Résultat étendu », du chapitre 3251 du Manuel de l'ICCA, « Capitaux propres », du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Constatation et mesure », du chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Informations à fournir et présentation » et du chapitre 3865 du Manuel de l'ICCA, « Couverture ». Ces nouveaux chapitres du Manuel établissent l'ensemble des exigences relatives à la constatation et à la mesure des instruments financiers ainsi que des normes qui précisent quand et comment la comptabilité de couverture peut être appliquée.

En outre, le chapitre 1530 du Manuel de l'ICCA établit des normes d'information et de présentation concernant le résultat étendu. Le résultat étendu s'entend de la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements sans rapport avec les propriétaires. Par « autres éléments du résultat étendu », on entend les éléments comptabilisés dans le résultat étendu, mais exclus du résultat net calculé selon les principes comptables généralement reconnus. Ces nouvelles normes requièrent donc la présentation du résultat étendu et de ses composantes dans un nouvel état financier.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 3. Modifications de conventions comptables... suite

Aux termes des nouvelles normes, tous les instruments financiers sont classés dans l'une des cinq catégories suivantes : détenu à des fins de transaction, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, actifs financiers disponibles à la vente et autres passifs financiers. Au moment de la reconnaissance initiale, tous les instruments financiers sont inscrits à leur juste valeur. Tous les instruments financiers, y compris les instruments dérivés, sont inscrits au bilan consolidé et ils sont mesurés à la juste valeur, à l'exception des prêts et des créances, des actifs et passifs financiers détenus ou classés jusqu'à leur échéance et des autres passifs financiers, qui sont évalués au coût après amortissement.

L'évaluation ultérieure et la constatation des variations de la juste valeur des instruments financiers sont effectuées en fonction du classement initial de ces instruments. Les placements détenus à des fins de transaction sont mesurés à la juste valeur et tous les gains et les pertes sont comptabilisés dans les résultats nets dans la période au cours de laquelle ils se produisent. Les instruments financiers disponibles à la vente sont mesurés à la juste valeur, et les gains et les pertes découlant de la réévaluation sont inclus dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'actif soit sorti du bilan.

Aux termes de ces normes, les instruments dérivés doivent être constatés à titre d'actifs ou de passifs mesurés à la juste valeur, à moins qu'ils n'aient pas à être traités à titre de dérivés, comme une opération normale d'achat et de vente. Certains instruments financiers incorporés dans d'autres contrats doivent également être mesurés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont constatées dans le résultat, à moins que certaines conditions de la comptabilité de couverture ne soient remplies, conditions selon lesquelles une entreprise doit documenter, désigner et évaluer, en bonne et due forme, l'efficacité des opérations qui font l'objet de la comptabilité de couverture.

L'adoption des recommandations des chapitres 3251, 3855, 3861 et 3865 n'a pas d'impact significatif sur les états financiers pour la période terminée le 31 décembre 2007.

### 4. Principales conventions comptables

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Les principales conventions comptables sont décrites ci-après.

#### Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada exige que la direction ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés des produits et des charges au cours de la période de déclaration. Les résultats réels pourraient différer des estimations.

#### Constatation de produits

Les revenus des services analytiques et du laboratoire médical sont comptabilisés lorsque les tests sont complétés.

Les revenus des services bioanalytiques sont comptabilisés selon la méthode de l'avancement des travaux et les revenus et profits sont basés sur le ratio des frais encourus sur le total estimé des coûts du projet.

Les revenus des produits de détection par la génomique étaient constatés au moment où le titre de propriété ou les risques inhérents à la propriété des produits ou les obligations futures relativement aux produits expédiés étaient transférés au client, ce qui était habituellement au moment de la livraison au client. Les produits de la vente de produits étaient constatés déduction faite des rabais, des escomptes, des allocations et des crédits pour retours. En vertu des politiques de l'entreprise, les retours ou échanges de produits étaient acceptés dans certaines circonstances et des provisions correspondantes étaient comptabilisées.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 4. Principales conventions comptables ...suite

Les sommes perçues d'avance de clients pour des services à rendre subséquemment sont comptabilisées à titre de revenus reportés.

#### Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces comprennent les fonds en banque et les placements temporaires échéant à moins de trois mois.

#### Stocks

Les matières premières sont évaluées au moindre du coût et du coût de remplacement. Les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif.

#### Crédits d'impôt à la recherche et au développement

La Société comptabilise les crédits d'impôt à la recherche et au développement selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les crédits d'impôt sont calculés en fonction des dépenses admissibles de recherche et développement encourues.

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition et amorties en fonction de leur vie utile ou sur la durée du bail, comme suit :

##### Méthode de l'amortissement dégressif

Équipement de laboratoire	20 %
Matériel et outillage	20 %
Équipement informatique	30 %
Mobiliers et agencements et équipement téléphonique	20 %
Contribution gouvernementale non remboursable	20 %

##### Méthode de l'amortissement linéaire

Améliorations locatives	Sur la durée du bail
-------------------------	----------------------

La contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles est présentée en réduction de ces actifs lorsqu'elle est gagnée.

#### Actifs incorporels et écart d'acquisition

Les logiciels sont comptabilisés au coût d'acquisition et amortis selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 20 %. Les licences et contrats avec des clients sont comptabilisés au coût d'acquisition et amortis en fonction de leur durée de vie utile sans dépasser 20 ans. L'écart d'acquisition représente l'excédent du prix d'acquisition par rapport à la juste valeur des actifs nets acquis. L'écart d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie sont soumis, au moins annuellement, à un test de dépréciation. La Société évalue alors si une provision pour baisse de valeur permanente doit être ajustée aux résultats, notamment en déterminant si les flux monétaires futurs prévus actualisés excèdent la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 4. Principales conventions comptables ...suite

#### Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme, qui se composent des immobilisations corporelles et des actifs incorporels à durée de vie définie, sont analysés afin de déterminer s'il y a une baisse de valeur lorsque certains événements ou changements de circonstances indiquent que la valeur comptable peut ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un élément d'actif excède les flux monétaires futurs prévus actualisés qui sont associés à l'utilisation et la cession éventuelle de l'actif. Le montant de la perte de valeur, le cas échéant, est mesuré comme étant l'écart entre la valeur comptable et la juste valeur des actifs dépréciés calculée à partir des flux monétaires actualisés lorsque les prix de marchés ne sont pas disponibles.

#### Débetures

La valeur de la composante de passif des débetures a été déterminée, au moment de leur émission, en actualisant les remboursements de capital et intérêts jusqu'à leur échéance au taux du marché pratiqué pour des débetures similaires non convertibles et sans bon de souscription. Le solde du produit net des débetures émises est présenté avec l'avoir des actionnaires. L'écart entre la valeur nominale des débetures et la valeur de la composante de passif des débetures initialement comptabilisée périodiquement ajoutée à la valeur du passif des débetures au moyen de charges périodiques aux résultats calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### Revenus reportés

Les revenus reportés représentent la différence entre les montants facturés aux clients, selon les termes de chacun des contrats, et le revenu comptabilisé.

#### Perte par action

La perte par action est calculée sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. La méthode du rachat d'actions est utilisée pour déterminer l'effet de dilution des options, des bons de souscription et des débetures convertibles. La perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette par action compte tenu de l'effet antidilutif de ces éléments.

#### Conversion de devises

La Société utilise la méthode temporelle pour convertir les soldes du bilan et les transactions en dollars canadiens. Les éléments monétaires du bilan sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de la période, alors que les éléments non monétaires sont convertis au taux de change historique. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux de change en vigueur au moment de la transaction ou au taux de change moyen de la période. Les gains ou pertes résultant de la conversion sont imputés aux résultats de la période.

#### Régime d'options d'achat d'actions

La juste valeur des options d'achat d'actions est déterminée, à la date d'attribution, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La dépense est comptabilisée de façon linéaire sur la période d'acquisition de trois années comme une augmentation de la dépense de rémunération et du surplus d'apport. Lorsque les options sont levées, le produit de l'émission ainsi que le montant précédemment crédité au surplus d'apport relativement aux options exercées sont crédités au capital-actions émis et payé.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 5. Modifications comptables futures

L'ICCA a émis de nouvelles normes qui peuvent affectées l'information financière divulguée et les résultats d'exploitation de la Société pour les périodes intermédiaires et annuelles débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2008. La Société mettra en application ces nouvelles normes pour la période intermédiaire se terminant le 31 mars 2008 et en évalue leur impact sur les états financiers.

#### Information à fournir concernant le capital

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital. Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière d'informations à fournir sur le capital, telles que : des informations qualitatives sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital; des données quantitatives sur les éléments inclus dans la gestion du capital, le fait que l'entité s'est conformé au cours de la période aux exigences en matière de capital auxquelles elle est soumise en vertu de règles extérieures; et si l'entité ne s'est pas conformée aux exigences en question, les conséquences de cette inapplication. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

#### Instruments financiers – Informations à fournir et présentation

En décembre 2006, l'ICCA a publié deux nouveaux chapitres, le chapitre 3862, Instruments financiers – Informations à fournir, et le chapitre 3863, Instruments financiers – Présentation. Ces nouveaux chapitres remplacent le chapitre 3861, Instruments financiers – Informations à fournir et présentation, dont les exigences en matière d'informations à fournir sont révisées et renforcées. Les exigences à l'égard du mode de présentation n'ont toutefois subi aucune modification. Ces nouveaux chapitres s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. La Société évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles normes.

#### Stocks

En juin 2007, l'ICCA a publié le chapitre 3031, Stocks. Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière de mesure et de présentation des stocks. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. L'adoption de cette nouvelle norme n'aura aucune incidence matérielle sur les états financiers.

#### Normes générales de présentation des états financiers

En juin 2007, l'ICCA a modifié le chapitre 1400 afin d'inclure certaines exigences relativement à l'évaluation, par la direction, de la capacité d'une entité à poursuivre son exploitation et à la présentation des événements ou des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son activité. Ces nouvelles exigences s'appliqueront aux périodes intérimaires et aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008. L'adoption de cette nouvelle norme n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers compte tenu des informations divulguées à la note 1.

#### Écart d'acquisition et actifs intangibles

En février 2008, l'ICCA a publié le chapitre 3064, Écart d'acquisition et actifs intangibles. Ce chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels des entreprises et remplace le chapitre 3062, Écart d'acquisition et actifs intangibles. Cette nouvelle norme s'applique aux périodes intermédiaires et aux états financiers annuels débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2008. La Société évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles normes.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 6. Acquisitions d'entreprises

#### a) Acquisition des opérations pharmaceutiques de MDS Pharma Services

Le 1<sup>er</sup> septembre 2006, Warnex services analytiques inc., une filiale en propriété exclusive de la Société, a acquis tous les éléments d'actif des opérations pharmaceutiques de MDS Pharma Services situées à Blainville, Québec. Ce laboratoire offre des services d'analyses de chimie traditionnelle, de chromatographie, de microbiologie, de développement de méthodes et de validation, de transfert de technologie et des études de stabilité.

Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pure et simple. Le coût d'acquisition est de 2 211 640 \$ dont une somme de 1 220 607 \$ a été allouée aux immobilisations corporelles et 991 033 \$ aux comptes clients. Une somme de 1 950 112 \$ a été payée en espèces, 70 460 \$ était payable lors de la perception des comptes clients de plus de 60 jours de la date de clôture et un montant de 191 068 \$ était payable pour les frais afférents à la transaction et qui ont été ajoutés au coût des immobilisations corporelles. Aucun écart d'acquisition n'a été généré par cette transaction.

#### b) PRO-DNA Diagnostics Inc. acquisition

Le 1<sup>er</sup> mai 2006, la Société a acquis toutes les actions émises et en circulation de PRO-ADN Diagnostic inc. (« PRO-ADN »), un laboratoire offrant des services de tests génétiques chez les humains et de pharmacogénomique. Cette acquisition a été comptabilisée selon la méthode de l'achat pure et simple. Le prix d'achat, qui comprend l'ajustement final du fonds de roulement, est de 1 389 870 \$ payé en espèces. L'allocation du prix d'achat se répartissait de la façon suivante : 510 253 \$ d'actifs à court terme, 243 176 \$ d'immobilisations corporelles et 301 254 \$ de passifs à court terme. Cette transaction a généré un écart d'acquisition de 937 695 \$. Une somme additionnelle d'une valeur maximale de 500 000 \$ pourrait devenir payable soit en actions ordinaires de Warnex ou en espèces, à l'option de Warnex (« Contrepartie conditionnelle »).

La Contrepartie conditionnelle est sujette au dépassement de revenus de 1,1 million \$ par les opérations de PRO-ADN Diagnostic au cours de la période de douze mois se terminant le 30 avril 2008. Présentement, nous ne pouvons pas déterminer raisonnablement si cet objectif sera atteint. Si des actions ordinaires sont émises, elles pourraient être assujetties à une période de détention prévue par la loi de quatre mois à compter de leur date d'émission. Toute somme gagnée en vertu de la contrepartie conditionnelle augmentera le prix d'achat et l'écart d'acquisition.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**6. Acquisitions d'entreprises ...suite**

## c) Sommaire

	MDS \$	PRO-ADN \$	Total \$
<u>Encaisse</u>			
Prix d'achat	2 211 640	1 691 124	3 902 764
Passifs à court terme assumés	-	(301 254)	(301 254)
Prix payé en espèces	2 211 640	1 389 870	3 601 510
Moins espèces acquises	-	(335 311)	(335 311)
Prix payé, réduction faite des espèces acquises	<u>2 211 640</u>	<u>1 054 559</u>	<u>3 266 199</u>
<u>Valeur marchande des actifs acquis</u>			
Espèces	-	335 311	335 311
Actifs court terme autre que les espèces	991 033	174 942	1 165 975
Immobilisations corporelles	1 220 607	243 176	1 463 783
Passifs à court terme	-	(301 254)	(301 254)
Écart d'acquisition	-	937 695	937 695
	<u>2 211 640</u>	<u>1 389 870</u>	<u>3 601 510</u>

**7. Activités abandonnées et actifs destinés à la vente**

Le 11 décembre 2006, la Société a annoncé qu'elle avait pris la décision de chercher des alternatives stratégiques pour le secteur de détection de pathogènes après que la direction ait conclu que ces opérations nécessitaient un réseau de distribution plus étendu et des ressources financières supérieures à ce que la Société pouvait procurer.

En date effective du 28 juin 2007, la Société a vendu les actifs reliés à sa technologie de détection de pathogènes détenue par ses filiales Warnex recherche inc. et Warnex diagnostiques inc. pour une considération totale de 900 000 \$ en espèces, un tiers payé le 5 juillet 2007 et le solde, sans intérêt, payable par deux traites bancaires non garanties datées du 28 juin 2008 et du 28 juin 2009. En août 2007, les traites bancaires ont été vendues, sans recours, pour une somme de 527 938 \$, après déduction des frais bancaires.

L'allocation du prix de vente a été de 750 000 \$ pour les actifs intangibles et 150 000 \$ pour les stocks et les immobilisations corporelles. La transaction a généré un gain sur disposition d'actifs de 732 293 \$.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**7. Activités abandonnées et actifs destinés à la vente ...suite**

Les actifs destinés à la vente sont les suivants :

Au 31 décembre	2007 \$	2006 \$
<b>Actifs à court terme destinés à la vente</b>		
Débiteurs	-	148 072
Portion à court terme des comptes à recevoir à long terme	-	80 301
Stocks	-	950 368
Frais payés d'avance	-	52 509
Moins : dévaluation	-	(881 983)
	-	349 267
<b>Actifs à long terme destinés à la vente</b>		
Comptes à recevoir à long terme	-	73 093
Immobilisations corporelles, nettes	-	1 357 470
Actifs incorporels, nets	-	77 018
Écart d'acquisition	-	7 373 083
Moins : dévaluation	-	(8 880 664)
	-	-

Les résultats des activités abandonnées comprenaient ce qui suit :

Pour les exercices terminés les 31 décembre	2007 \$	2006 \$
Chiffre d'affaires	478 713	1 378 407
Coûts des ventes	390 433	1 550 687
Bénéfice brut	88 280	(172 280)
Frais		
Ventes et d'administration	265 251	2 387 777
Financiers	79 397	13 478
Recherche et développement	173 186	2 402 808
Crédits d'impôts à la recherche et au développement	(125 565)	(311 807)
Dévaluation d'actifs	-	2 389 564
Dévaluation de l'écart d'acquisition	-	7 373 083
Restructuration	-	333 053
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels	(732 293)	-
	(340 024)	14 587 956
Profit (perte) nette des activités abandonnées	428 304	(14 760 236)
Profit (perte) nette et profit (perte) nette diluée par action	0,01	(0,28)

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**7. Activités abandonnées et actifs destinés à la vente ...suite**

Les flux de trésorerie des activités abandonnées comprenaient ce qui suit :

Pour les exercices terminés les 31 décembre	2007 \$	2006 \$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Profit (perte) nette des activités abandonnées	428 304	(14 760 236)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements d'immobilisations corporelles	-	318 826
Amortissements d'actifs incorporels	-	6 150
Dévaluation des comptes à recevoir à long terme	-	73 093
Dévaluation des immobilisations corporelles	-	1 357 470
Dévaluation des actifs incorporels	-	77 018
Dévaluation des écarts d'acquisitions	-	7 373 083
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporelles	(732 293)	-
	(303 989)	(5 554 596)
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement	349 267	886 399
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités abandonnées	45 278	(4 668 197)
<b>Activités d'investissement</b>		
Diminution des comptes à recevoir à long terme	-	71 266
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(37 671)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporelles	732 293	-
Liquidités nettes provenant des activités d'investissement abandonnées	732 293	33 595
<b>Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces</b>	<b>777 571</b>	<b>(4 634 602)</b>

**8. Dévaluation d'actifs**

Le 5 octobre 2006, la Société a conclu un règlement du litige avec Opmedic Group Inc. (« Opmedic ») concernant la collecte d'échantillons sanguins pour fin de dépistage prénatal. Le règlement a résolu toutes les questions en litige entre les deux sociétés liées au contrat 2004 entre la Société et Opmedic. Pour régler le litige, Opmedic a accepté de verser à la Société la somme de 1 250 000 \$. En conséquence, la Société ne détient plus l'exclusivité des analyses d'échantillons sanguins prélevés par Opmedic pour fin de dépistage prénatal. De plus, la Société a dû verser en 2006 une somme pour des achats minimums non atteints liés à la licence pour dépistage prénatal et a l'intention de renégocier ce contrat. En conséquence, la Société a enregistré un gain sur règlement de néant \$ (1 250 000 \$ en 2006) et une dévaluation d'actifs de néant \$ (2 296 521 \$ en 2006) dans la division médicale afin d'établir à néant \$ (néant \$ en 2006) la valeur des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition reliés au dépistage prénatal, soit : i) contrats de clients pour néant \$ (416 466 \$ en 2006); ii) licences pour néant \$ (846 055 \$ en 2006); et iii) écart d'acquisition pour néant \$ (1 034 000 \$ en 2006).

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 9. Débiteurs

	2007 \$	2006 \$
Comptes clients	5 269 884	4 924 476
Provision pour créances douteuses	(20 000)	(270)
	<u>5 249 884</u>	<u>4 924 206</u>
Portion court terme de la contribution financière gouvernementale non remboursable	125 000	125 000
Divers	65 347	162 872
	<u>5 440 231</u>	<u>5 212 078</u>

### 10. Comptes à recevoir à long terme

	2007 \$	2006 \$
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	250 000	375 000
Portion court terme de la contribution financière gouvernementale non remboursable	(125 000)	(125 000)
	<u>125 000</u>	<u>250 000</u>

### 11. Immobilisations corporelles

31 décembre 2007	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
Équipement de laboratoire	11 214 313	5 679 659	5 534 654
Matériel et outillage	5 000	3 824	1 176
Équipement informatique	689 804	468 155	221 649
Mobilier et agencements et équipement téléphonique	484 055	300 369	183 686
Améliorations locatives	5 503 784	3 435 765	2 068 019
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	(465 000)	(182 280)	(282 720)
	<u>17 431 956</u>	<u>9 705 492</u>	<u>7 726 464</u>

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**11. Immobilisations corporelles ...suite**

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<b>31 décembre 2006</b>			
Équipement de laboratoire	11 058 151	4 314 868	6 743 283
Matériel et outillage	5 000	3 530	1 470
Équipement informatique	678 741	376 472	302 269
Mobilier et agencements et équipement téléphonique	484 055	254 447	229 608
Améliorations locatives	5 497 366	2 845 728	2 651 638
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	(465 000)	(111 600)	(353 400)
	<u>17 258 313</u>	<u>7 683 445</u>	<u>9 574 868</u>

Ces immobilisations corporelles comprennent des équipements de laboratoire loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 4 170 690 \$ (4 170 690 \$ en 2006) et une valeur comptable nette de 2 097 824 \$ (2 622 280 \$ en 2006) ainsi que des équipements informatiques également loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 35 319 \$ (35 319 \$ en 2006) et une valeur comptable nette de 5 046 \$ (7 209 \$ en 2006).

**12. Actifs incorporels**

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<b>31 décembre 2007</b>			
Licences	33 380	2 225	31 155
Logiciels	599 522	338 071	261 451
	<u>632 902</u>	<u>340 296</u>	<u>292 606</u>
<b>31 décembre 2006</b>			
Licences	699 945	699 945	-
Contrats avec des clients	344 534	344 534	-
Logiciels	599 414	272 737	326 677
	<u>1 643 893</u>	<u>1 317 216</u>	<u>326 677</u>

Ces actifs incorporels comprennent des logiciels loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 116 750 \$ (116 750 \$ en 2006) et une valeur comptable nette de 40 541 \$ (50 676 \$ en 2006).

Le 5 octobre 2006, la Société a conclu un règlement du litige avec Opmedic Group Inc. concernant la collecte d'échantillons sanguins pour fin de dépistage prénatal. En conséquence, la Société a enregistré un gain sur règlement de néant \$ (1 250 000 \$ en 2006) et une dévaluation d'actifs de néant \$ (2 296 521 \$ en 2006) dans la division médicale afin d'établir à néant \$ (néant \$ en 2006) la valeur des actifs incorporels et de l'écart d'acquisition reliés au dépistage prénatal, soit : i) contrats de clients pour néant \$ (416 466 \$ en 2006); ii) licences pour néant \$ (846 055 \$ en 2006); et iii) écart d'acquisition pour néant \$ (1 034 000 \$ en 2006).

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 13. Écart d'acquisition

	2007 \$	2006 \$
Solde au début de l'exercice	937 695	1 034 000
Acquisition (note 6)	-	937 695
Dévaluation (note 8)	-	(1 034 000)
Solde à la fin de l'exercice	937 695	937 695

### 14. Entente de financement

La Société a les ententes de financement suivantes:

- crédit d'exploitation de 1 000 000 \$ jusqu'au 4 février 2008 et de 500 000 \$ par la suite jusqu'au 29 février 2008, remboursable à demande et portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2 %; et
- dette à terme de 1 150 000 \$, échéant en septembre 2010, portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2,5 % et remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ plus intérêts.

Les actifs suivants de la Société et de ses filiales ont été donnés en garantie des deux crédits :

- Hypothèque mobilière de premier rang au montant de 5 670 000 \$ grevant l'universalité des biens meubles présents et futurs, à l'exclusion de la propriété intellectuelle et la marque de commerce précédemment détenues par Warnex recherche inc.
- La cession des stocks en vertu de l'article 427 de la Loi sur les banques;
- Une entente de nantissement négatif (« negative pledge ») relative à la propriété intellectuelle et la marque de commerce.

L'entente de financement requière, notamment, le respect des clauses restrictives suivantes :

- Ratio de fonds de roulement trimestriel de 1,50 : 1;
- Valeur corporelle nette trimestrielle minimum (comprenant comme capitaux propres les débetures puisqu'elles sont une dette subordonnée) de 9 millions \$;
- Des espèces et quasi-espèces faisant partie du fonds de roulement d'au moins 1,5 million \$;
- Tant qu'il reste un solde à la dette à terme, la Société doit fournir une confirmation à la banque, le ou avant le 31 décembre 2007, que les débetures seront soit refinancées, converties en capital-actions ou repayées sans mettre la Société en défaut de ses clauses restrictives bancaires.

La Société ne respecte pas les clauses restrictives ci-haut mentionnées et le prêteur n'a pas émis de lettre de tolérance à cet égard. Conséquemment, la somme totale due à la banque est présentée à titre de passif à court terme au 31 décembre 2007.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**15. Dette à long terme**

	2007 \$	2006 \$
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 9 %, échéant en février 2008 et remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 6 919 \$. Cette obligation est garantie par de l'équipement spécifique ayant une valeur comptable nette de 111 575 \$	13 682	91 583
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 6,4 %, échéant en septembre 2008 et remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 29 731 \$ débutant en avril 2006. Cette obligation est garantie par de l'équipement spécifique ayant une valeur comptable nette de 543 187 \$	260 553	589 039
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 7,1 %, échéant en mars 2009 et remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 12 992 \$. Cette obligation est garantie par de l'équipement spécifique ayant une valeur comptable nette de 305 495 \$	197 857	334 529
Dette bancaire à terme, portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2,5 %, échéant en septembre 2010, remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ plus intérêts et garanties tel que décrit à la note 14	1 150 000	2 250 000
Prêt sans intérêt de Développement Économique Canada d'un montant maximum de 153 000 \$ ou 40 % des dépenses admissibles relatives au développement de marchés d'exportation, remboursable par huit paiements consécutifs semi-annuels débutant en mars 2008	152 999	152 999
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 9 % remboursée en cours d'année	-	59 204
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 6,3 % remboursée en cours d'année	-	430 422
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 4,3 % remboursée en cours d'année	-	132 897
	1 775 091	4 040 673
Portion échéant à moins d'un an	1 609 127	1 765 581
	165 964	2 275 092

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 15. Dette à long terme ...suite

Les versements minimums exigibles en vertu de contrats de location-acquisition sont :

	Versements \$
2008	437 325
2009	51 969
	489 294
Montant représentant des intérêts	17 202
	472 092
Portion échéant à moins d'un an	420 877
	51 215

Les versements minimums exigibles sur la dette à long terme au cours des quatre prochains exercices sont :

	Versements \$
2008	1 188 250
2009	38 250
2010	38 250
2011	38 249
	1 302 999

Tel que mentionné à la note 14, la Société ne respecte pas les clauses restrictives des ententes bancaires et le prêteur n'a pas émis de lettre de tolérance à cet égard. Conséquemment, la somme de 1 150 000 \$ due à la banque et échéant en septembre 2010 est entièrement présentée à titre de passif à court terme au 31 décembre 2007.

### 16. Engagements contractuels

a) Les versements minimums exigibles en vertu de contrats de location-exploitation, excluant certains frais d'exploitation pour lesquels la Société est responsable, sont approximativement comme suit :

	Versements \$
2008	679 413
2009	634 889
2010	627 891
2011	634 635
2012	640 411
	3 217 239

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**16. Engagements contractuels ...suite**

b) Les engagements d'achat de produits de la Société envers des fournisseurs spécifiques sont approximativement comme suit :

	Versements \$
2008	127 047
2009	39 155
2010	48 694
2011	57 233
2012	-
	<u>272 129</u>

**17. Débentures**

	2007 \$	2006 \$
Débeture non convertible et non garantie de 3 000 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, remboursable par versements trimestriels de 500 000 \$ plus intérêts débutant le 2 avril 2007 et échéant le 2 juin 2008. De plus, dans le cadre de ce financement, des bons de souscription ont également été émis permettant au prêteur d'acheter 2 000 000 d'actions ordinaires de la Société au prix de 0,75 \$ par action jusqu'au 25 octobre 2011.	1 500 000	3 000 000
Débentures convertibles non garanties de 6 845 000 \$ (soit 5 000 000 \$ US converti à un taux fixe de 1,369), portant intérêt au taux annuel de 7 % payables trimestriellement, échéant le 25 juin 2008 et convertibles en 9 126 666 (6 116 607 en 2006) actions ordinaires de la Société à la seule discrétion du prêteur. Le taux de conversion des débentures est le moindre de taux actuel (0,75\$) et le prix d'émission de nouvelles actions ou de nouveaux financements tant qu'il reste un solde à payer relativement aux débentures. De plus, dans le cadre de ce financement, la Société a émis des bons de souscription donnant droit d'acquérir 1 963 729 actions ordinaires de la Société au prix de 1,17 \$ l'action jusqu'au 25 juin 2009.	6 845 000	6 845 000
Débentures convertibles non garanties de 3 000 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 9 juillet 2008 et convertible en 500 000 actions ordinaires de la Société jusqu'au 10 juillet 2007. Les intérêts sur les débentures ont été capitalisés et ajoutés au coût des débentures au cours de la période de juillet 2002 à juillet 2003. Les intérêts capitalisés sont payables en 60 versements mensuels à compter de août 2003.	3 035 803	3 107 408
	<u>11 380 803</u>	<u>12 952 408</u>
Escompte sur les débentures	(210 073)	(754 102)
Portion à court terme des débentures	(11 170 730)	(1 349 014)
	<u>-</u>	<u>10 849 292</u>

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 17. Débentures ...suite

Les taux d'intérêt nominal et effectifs sont les suivants :

	Nominal	Effectif
3 000 000 \$ échéant le 2 juin 2008	12,0%	14,0%
8 845 000 \$ échéant le 25 juin 2008	7,0%	10,0%
3 000 000 \$ échéant le 9 juillet 2008	12,0%	14,0%

### 18. Capital-actions

#### a) Autorisé :

Un nombre illimité des catégories d'actions suivantes :

Actions privilégiées, pouvant être émises par catégorie, sans valeur nominale.  
 Actions ordinaires, avec droit de vote, sans valeur nominale.

#### b) Émis et payé :

	2007		2006	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de l'exercice	51 973 875	38 705 849	51 973 875	38 705 849
Transactions	-	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	51 973 875	38 705 849	51 973 875	38 705 849

#### c) Régime d'options d'achat d'actions ordinaires

La Société a mis en place un Programme d'intéressement consistant en des options d'achat d'actions. Le Programme stipule que les conditions et le prix des options seront fixés par les administrateurs en respectant les restrictions quant au prix imposé par la bourse. Les options d'achat d'actions sont octroyées uniquement aux administrateurs, dirigeants, consultants, employés et autres personnels clés de la Société ou de ses filiales et seulement sur la recommandation des administrateurs de la Société.

Le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être émises du Programme d'intéressement ne peut être supérieur à 4 319 273, c'est-à-dire 10 % des actions ordinaires en circulation lorsque le Programme a été modifié.

Les options d'achat d'actions ordinaires octroyées en vertu du Programme d'intéressement ne peuvent avoir une durée de plus de 10 ans et le prix stipulé doit être versé en totalité lors de la levée de l'option. Au cours de 2003, la Société a modifié la durée des options du Programme d'intéressement d'une période de 5 ans à une période de 10 ans pour se conformer aux exigences de la bourse.

Au 31 décembre 2007, la Société avait des options d'achat en circulation pour 1 087 900 (1 391 734 en 2006) actions ordinaires à divers prix d'exercice en fonction du Programme d'intéressement d'options d'achat d'actions de la Société et venant à échéance au plus tard en l'an 2016.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**18. Capital-actions ...suite**

Les changements au nombre d'options d'achat d'actions en vigueur se détaillent comme suit :

	2007		2006	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	1 391 734	1,11	1 439 401	1,16
Octroyées	-	-	434 000	0,89
Levées	-	-	-	-
Annulées	(303 834)	1,12	(481 667)	1,08
Solde à la fin de l'exercice	1 087 900	1,10	1 391 734	1,11
Pouvant être exercées à la fin de l'exercice	923 903	1,13	1 039 736	1,14

Les options d'achat d'actions en vigueur se détaillent comme suit :

Prix d'exercice \$	2007			2006		
	Nombre	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée (années)	Prix de levée moyen pondéré \$
0,60 – 0,74	73 000	8,66	0,71	79 000	9,66	0,71
0,84 – 0,96	229 000	6,25	0,88	251 000	7,29	0,89
1,00 – 1,12	236 000	7,70	1,08	394 000	5,91	1,07
1,15 – 1,22	236 000	6,82	1,18	297 834	7,24	1,18
1,25 – 1,50	313 900	6,59	1,32	369 900	7,52	1,33
	<u>1 087 900</u>			<u>1 391 734</u>		

En 2007, la Société a attribué néant \$ (434 000 en 2006) options visant l'achat d'actions ordinaires. La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées à la date d'attribution pour cette année totalisait néant \$ (0,79 \$ en 2006) par option. La juste valeur de chaque option attribuée a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes d'après les moyennes pondérées des hypothèses suivantes :

	2007	2006
Taux d'intérêt sans risque	4,28 %	4,24 %
Durée prévue	10 ans	10 ans
Volatilité prévue du cours des actions	73,3 %	95,8 %
Rendement prévu de dividendes	-	-

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**18. Capital-actions ...suite**

## d) Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation sont comme suit :

Date d'expiration	Prix de levée \$	2007	2006
25 juin 2009	1,17	1 963 729	1 963 729
28 juin 2009	1,50	2 149 180	2 149 180
25 octobre 2011	0,75	2 000 000	2 000 000
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>		<b>6 112 909</b>	<b>6 112 909</b>

Le 24 octobre 2006, la Société a émis une débenture non garantie et non convertible d'un montant de 3 000 000 \$ et a également émis, dans le cadre de ce financement, des bons de souscription donnant le droit d'acquérir 2 000 000 d'actions ordinaires de la Société au prix de 0,75 \$ l'action jusqu'au 25 octobre 2011.

En juin 2004, la Société s'est financée par l'intermédiaire d'un placement privé de 5 000 000 \$ et a émis des débentures convertibles d'un montant total de 6 845 000 \$. Dans le cadre de ces transactions, la Société a émis 4 112 909 bons de souscription donnant le droit d'acquérir 4 112 909 actions ordinaires.

En octobre 2006, le prix d'exercice des 1 963 729 bons de souscription expirant le 25 juin 2009 a été modifié de 1,30 \$ à 1,17 \$ en vertu d'une clause des bons de souscription stipulant que le prix d'exercice est le moindre de 1,50 \$ et le prix des actions émises tant qu'il reste un solde à payer relativement aux débentures américaines.

**19. Impôt sur le revenu**

## a) Le rapprochement entre l'impôt payable selon les taux prescrits et la provision pour impôt se détaille comme suit :

2007	Activités abandonnées \$	Activités poursuivies \$	Total \$
Profit net (perte nette)	428 304	(2 025 739)	(1 597 435)
Taux d'impôt de base	32,02 %	32,02 %	32,02 %
Impôt recouvrable (impôt à payer) calculé	(137 143)	648 642	511 499
Effet sur le taux d'impôt résultant de :			
- Avantages fiscaux potentiels non comptabilisés relatifs aux pertes de la période courante, aux écarts temporels et report en avant des pertes	137 143	(418 974)	(281 831)
- Charges comptables non déductibles pour fins d'impôts	-	(229 668)	(229 668)
	-	-	-

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 19. Impôt sur le revenu...suite

2006	Activités abandonnées \$	Activités poursuivies \$	Total \$
Perte nette	(14 760 236)	(3 444 444)	(18 204 680)
Taux d'impôt de base	32,02 %	32,02 %	32,02 %
Impôt recouvrable calculé	4 726 227	1 102 911	5 829 138
Effet sur le taux d'impôt résultant de :			
- Avantages fiscaux potentiels non comptabilisés relatifs aux pertes de la période courante et aux écarts temporels	(1 906 043)	(832 279)	(2 738 322)
- Charges comptables non déductibles pour fins d'impôts	(2 820 184)	(270 632)	(3 090 816)
	-	-	-

b) La Société et ses filiales ont accumulé des pertes fiscales autres qu'en capital aux fins de l'impôt fédéral et provincial, respectivement d'environ 23 765 000 \$ et 23 503 000 \$. Ces pertes peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs dans les délais suivants :

	Fédéral \$	Provincial \$
2008	1 096 000	1 096 000
2009	1 856 000	1 866 000
2010	4 011 000	4 277 000
2014	5 789 000	5 680 000
2015	4 199 000	4 150 000
2026	4 989 000	5 204 000
2027	1 825 000	1 230 000
	23 765 000	23 503 000

c) La Société et ses filiales ont accumulé des crédits d'impôt à l'investissement non utilisés aux fins de l'impôt fédéral d'environ 2 161 000 \$. Ces crédits d'impôt à l'investissement peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs dans les délais suivants :

	\$
2008	2 000
2010	99 000
2011	172 000
2012	307 000
2013	292 000
2014	425 000
2015	347 000
2026	395 000
2027	122 000
	2 161 000

d) La Société et ses filiales ont accumulé des dépenses de recherche et développement non utilisées aux fins de l'impôt fédéral et provincial, respectivement d'environ 6 218 000 \$ et 8 952 000 \$. Ces dépenses peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 19. Impôt sur le revenu...suite

- e) La Société a accumulé une perte en capital reportable prospectivement d'environ 270 000 \$ qui peut servir à réduire les gains en capital dans les années à venir.

Les avantages fiscaux latents provenant des pertes fiscales, des crédits d'impôts à l'investissement et des dépenses de recherche et développement n'ont pas été inscrits aux états financiers.

### 20. Information relative aux états consolidés des résultats

	2007 \$	2006 \$
a) Les éléments suivants font partie du coût des ventes :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 555 928	1 643 236
Perte sur taux de change	364 240	114 782
b) Les éléments suivants font partie des frais d'exploitation :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	466 119	435 354
Amortissement d'actifs incorporels	67 559	436 331
Désactualisation d'intérêts	544 029	280 112
Intérêts et frais bancaires	172 017	80 939
Intérêts sur la dette à long terme	223 541	312 738
Intérêts sur les débetures convertibles	1 024 564	832 937
Gain sur taux de change	4 185	-
c) Les éléments suivants font partie des activités abandonnées :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	-	318 826
Amortissement d'actifs incorporels	-	6 150
Intérêts et frais bancaires	79 397	13 478

### 21. Information relative aux états consolidés des flux de trésorerie

- a) Les flux de trésorerie découlant de l'exploitation comprennent des intérêts versés de 1 312 631 \$ (1 102 951 \$ en 2006).

- b) La variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement comprend ce qui suit :

	2007 \$	2006 \$
Débiteurs	(223 457)	(473 720)
Travaux en cours	63 934	40 610
Stocks	(13 685)	48 649
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	302 508	367 292
Frais payés d'avance	38 374	3 197
Créditeurs	(264 620)	810 051
Revenus reportés	(525 672)	436 622
	(622 618)	1 232 701

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2007 et 2006

**21. Information relative aux états consolidés des flux de trésorerie ...suite**

c) Les espèces et quasi-espèces comprennent ce qui suit :

	2007 \$	2006 \$
Encaisse	1 016 951	1 050 288
Placements temporaires et fonds du marché monétaire	-	3 000 000
	<u>1 016 951</u>	<u>4 050 288</u>

**22. Information sectorielle**

a) En 2007, les Sociétés opéraient au sein des secteurs suivants :

	Chiffre d'affaires \$	Bénéfice net (perte nette) \$	Amortis- sements \$	Actifs à long terme \$	Actifs totaux \$
Services analytiques	12 587 640	1 182 374	724 209	2 824 701	5 172 830
Services bioanalytiques	9 116 173	2 189 263	886 363	3 537 552	6 968 866
Laboratoires médicaux	3 137 859	419 808	68 727	1 214 642	1 532 919
Services de gestion	178 767	(5 817 184)	410 307	1 504 870	2 297 076
<u>Activités poursuivies</u>	<u>25 020 439</u>	<u>(2 025 739)</u>	<u>2 089 606</u>	<u>9 081 765</u>	<u>15 971 691</u>
Activités abandonnées de technologie de détection par la génomique	478 713	428 304	-	-	-
	<u>25 499 152</u>	<u>(1 597 435)</u>	<u>2 089 606</u>	<u>9 081 765</u>	<u>15 971 691</u>

b) En 2006, les Sociétés opéraient au sein des secteurs suivants :

	Chiffre d'affaires \$	Bénéfice net (perte nette) \$	Amortis- sements et dévaluation \$	Actifs à long terme \$	Actifs totaux \$
Services analytiques	8 525 868	1 021 086	634 584	3 470 638	6 049 058
Services bioanalytiques	7 805 148	1 415 043	1 042 440	4 344 271	7 208 602
Laboratoires médicaux	3 194 466	(900 284)	2 724 354	1 242 505	1 630 825
Services de gestion	193 672	(4 980 289)	410 064	2 031 826	6 286 996
<u>Activités poursuivies</u>	<u>19 719 154</u>	<u>(3 444 444)</u>	<u>4 811 442</u>	<u>11 089 240</u>	<u>21 175 481</u>
Activités abandonnées de technologie de détection par la génomique	1 378 407	(14 760 236)	9 205 640	-	349 267
	<u>21 097 561</u>	<u>(18 204 680)</u>	<u>14 017 082</u>	<u>11 089 240</u>	<u>21 524 748</u>

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 22. Information sectorielle ...suite

c) Le chiffre d'affaires est réalisé avec des clients situés dans les secteurs géographiques suivants :

	Activités poursuivies		Total	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
Canada	18 427 595	12 099 265	18 636 780	12 451 962
États-Unis	4 651 499	5 341 057	4 815 904	5 949 790
Reste du monde	1 941 345	2 278 832	2 046 468	2 695 809
	<u>25 020 439</u>	<u>19 719 154</u>	<u>25 499 152</u>	<u>21 097 561</u>

d) Le chiffre d'affaires est réalisé dans les devises suivantes :

	Activités poursuivies		Total	
	2007	2006	2007	2006
	\$	\$	\$	\$
Dollars canadiens	17 104 037	12 555 592	17 313 222	12 908 289
Dollars U.S.	7 753 822	7 163 562	7 918 227	7 772 295
Euros	162 580	-	267 703	416 977
	<u>25 020 439</u>	<u>19 719 154</u>	<u>25 499 152</u>	<u>21 097 561</u>

### 23. Opérations entre apparentés

Au cours de l'exercice, un loyer de base au montant de 243 408 \$ (243 408 \$ en 2006) a été payé à une société détenue par le président, chef de la direction et administrateur de la Société.

Ces transactions sont comptabilisées à leur valeur d'échange, ce qui correspond à la considération déterminée et négociée entre les parties apparentées. Selon une politique de la Société, ces transactions doivent être approuvées par les directeurs indépendants du Conseil d'administration.

### 24. Instruments financiers

#### Juste valeur

En raison de leur échéance à court terme, la valeur comptable de certains instruments financiers correspond approximativement à leur juste valeur. Parmi ces instruments, on compte les espèces et quasi-espèces, les débiteurs et les créditeurs.

La juste valeur de la dette à long terme est similaire à leur valeur au marché et correspond à celles que la Société obtiendrait pour des prêts avec des dates d'échéance et des termes semblables. Considérant les dates d'échéance des dettes à long terme au 31 décembre 2007, la juste valeur a été établie à la valeur comptable nette.

#### Risque de crédit

La Société, dans le cadre normal d'affaires, surveille la santé financière de ses clients et révise les renseignements de solvabilité de chaque nouveau client. La Société établit une provision pour les comptes douteux qui correspond aux risques de crédit de ses clients spécifiques, aux tendances historiques et aux circonstances économiques.

La Société possède deux clients qui comptent pour approximativement 38 % des débiteurs en date du 31 décembre 2007 (trois clients représentant environ 48 % en 2006).

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2007 et 2006

### 24. Instruments financiers ...suite

#### Risque de taux d'intérêt

La société utilise une marge de crédit et une partie de la dette à long terme portant intérêt à taux variables. Conséquemment, elle encourt un risque de taux d'intérêt en fonction de la fluctuation des taux d'intérêts. Une portion de la dette à long terme de la Société n'est pas sujette aux fluctuations du taux d'intérêt car elle est à taux d'intérêt fixe et conséquemment, minimise l'exposition à ce risque.

#### Risque de change

La Société réalise certaines ventes et certains achats en devises étrangères. Conséquemment, elle est exposée au risque de change relié aux variations de ces monnaies étrangères. Les actifs et passifs incluent les montants suivants contractés en devises étrangères :

31 décembre 2007	Dollars U.S.	Euro
Encaisse	89 529	-
Débiteurs	2 823 987	(2 952)
Créditeurs	359 720	719
Revenus reportés	291 959	-

### 25. Chiffres correspondants

Certains chiffres des états financiers de 2006 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de la période.

### 26. Événements subséquents

Le 1<sup>er</sup> février 2008, la Société a signé un bail avec Busgang Investments Inc., une société privée contrôlée par le président, chef de la direction et administrateur de la Société, en vue de louer 44 073 pieds carrés d'espace dans ses installations existantes situées au 865, boul. Michèle-Bohec, Blainville, Québec, pour une durée de 10 ans, du 1<sup>er</sup> février 2018 jusqu'au 31 janvier 2008, et comprend des frais de location de base de 374 620 \$ par année pour les cinq premières années et de 412 083 \$ par la suite.

De plus, le bail pour ses installations à Laval situées au 3885 boul. Industriel, Laval, Québec, a été prolongé jusqu'au 31 janvier 2018, et comprend des frais de location de base de 243 408 \$ par année jusqu'au 30 juin 2011, de 264 000 \$ jusqu'au 31 janvier 2013 et de 297 000 \$ par la suite.

## **Données relatives à l'entreprise**

### **Siège social**

Warnex inc.  
3885, boul. Industriel  
Laval (Québec), Canada  
H7L 4S3  
Tél. : (450) 663-6724  
Télec. : (450) 669-2784  
Courriel : info@warnex.ca  
www.warnex.ca

### **Cote à la bourse et symbole du titre**

Symbole : WNX  
Bourse de Toronto (TSX)

### **Assemblée annuelle**

Le 29 avril 2008 à 11h00  
Sheraton Laval, Salon Chomedey  
2440 Autoroute des Laurentides  
Laval, Québec

### **Vérificateurs**

Nexia Friedman S.E.N.C.R.L.  
Comptables agréés  
Montréal, Québec

### **Agent de transfert**

Trust Banque Nationale  
Montréal, Québec

## Conseil d'administration



**Richard Laferrière<sup>(3)</sup>**  
Président du Conseil d'administration, Warnex inc.;  
Président et chef de la direction, FRV Média inc.



**Mark J. Busgang**  
Président et chef de la direction, Warnex inc.



**Terrance Mailloux<sup>(1, 2)</sup>**  
Président, Mailloux Associates;  
Président du Conseil et chef de la direction, Glucogenics Pharmaceuticals inc.



**Warren H. Haber<sup>(2)</sup>**  
Président du Conseil d'administration et chef de la direction, Founders Equity Inc.



**Louis Lacasse<sup>(1)</sup>**  
Président, Gestion GeneChem inc.



**Hubert Marleau<sup>(1)</sup>**  
Président, Palos Capital Corporation



**Dr Jacques Gagné<sup>(3, 4)</sup>**  
Consultant



**Dr Marc Lussier<sup>(2, 4)</sup>**  
Directeur de portefeuille, AgeChem Financial inc.;  
Chef de la direction, Strida Pharma inc.



**Diane Lancôt**  
Présidente, Lancot Ltée



**Eric Veilleux**  
Directeur Principal, Soutien des investissements, SGF inc.

- (1) Comité de vérification
- (2) Comité de ressources humaines et de rémunération
- (3) Comité de régie d'entreprise
- (4) Comité de recherche et développement

## Direction



**Mark J. Busgang**  
Président et chef de la direction, Warnex inc.



**Dr Michael Mancini**  
Président, Warnex services bioanalytiques



**Denis Pellerin, C.A.**  
Vice-président et chef de la direction financière, Warnex inc.



**Dr Yvan Côté**  
Vice-président et directeur général, Warnex laboratoires médicaux



**Serge Auclair**  
Vice-président, Ressources humaines et développement organisationnel, Warnex inc.



**Geneviève Foster**  
Vice-présidente, Affaires juridiques et secrétaire corporative, Warnex inc.



**Erik Yelle**  
Vice-président, Opérations, Warnex services analytiques

### MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations contenues dans ce rapport annuel sont de nature prospective, et sont assujetties à de nombreux risques et incertitudes, connus et inconnus. Pour plus d'information portant sur des risques et incertitudes connus, relatifs aux ressources financières, à la réglementation gouvernementale, aux installations de laboratoire, aux fournisseurs, aux employés, aux clients et partenaires importants, aux devises étrangères, aux risques relatifs au crédit, à la volatilité du cours de nos actions, et d'autres facteurs importants qui pourraient se traduire par un écart considérable entre les résultats réels et les résultats évoqués, nous vous référons à la rubrique Risques et incertitudes, dans l'Analyse de la direction. En conséquence, les résultats réels pourraient différer de manière importante des résultats anticipés exprimés dans ces déclarations prospectives.

