

Services de laboratoire  
Nos racines... notre avenir.



**WARNEX**

Premier trimestre 2008

## **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 non vérifiés pour le trimestre terminé le 31 mars 2008 et les notes afférentes qui figurent dans le présent document. L'analyse compare les résultats du premier trimestre de 2008 avec ceux de 2007 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, aux risques de liquidité, 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

- Revenus de 6,1 millions \$ au premier trimestre, semblables aux revenus records pour un premier trimestre de 6,2 millions \$ en 2007
- Réduction de la perte nette provenant des activités poursuivies à 0,3 million \$ au cours du trimestre (0,4 million \$ en 2007)
- Signature d'accords de principe avec les divers détenteurs de toutes nos débetures émises, représentant une valeur nominale totale de 11 345 000 \$, afin de modifier les termes et conditions de ces débetures. Les accords de principe comprennent les éléments suivants :
  - Élimination du taux de conversion fixe de 1,369 prévu aux débetures libellées en devises américaines, diminuant ainsi la valeur nominale de la dette de 6 845 000 \$CAN à 5 000 000 \$US;
  - Conversion d'une somme totale de 1 833 334 \$ de valeur nominale en actions ordinaires de Warnex;
  - Remboursement d'une somme totale de 1 333 333 \$ de valeur nominale à la date de la clôture;
  - Report d'une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale pour trois années additionnelles;
  - Augmentation du taux d'intérêt des débetures libellées en devises américaines à 12 % par année;
  - Réduction du prix d'exercice de 3 963 729 bons de souscription à 0,25 \$ et extension du terme de 1 570 983 bons de souscription pour une durée additionnelle de deux ans.

- 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 acheté 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.
- Lancement d'un nouveau service de dépistage pour le cancer de la prostate, soit l'analyse PCA3. Le service de dépistage PCA3 de Warnex pour le cancer de la prostate utilise la technologie avancée de PCR afin de détecter l'ARNm du gène 3 du cancer de la prostate (PCA3). Warnex est le premier laboratoire à offrir ce service au Canada. L'ajout de ce test à la gamme de services offerts par Warnex laboratoires médicaux fait partie de notre stratégie de se concentrer sur les tests médicaux spécialisés pour l'industrie de la santé utilisant des technologies avancées.
- Obtention d'une licence de Xenomics, Inc. pour offrir un test pour la leucémie myéloïde aiguë. Warnex offrira l'analyse de NPM1 au Canada comme service de laboratoire pour le diagnostic, la stratification et la surveillance des patients atteint de la leucémie myéloïde aiguë.
- Obtention d'une lettre de tolérance de SIPAR Inc. pour le report d'un paiement trimestriel de capital de 500 000 \$ dû le 3 janvier 2008. Cet accommodement a été demandé afin de nous permettre de conclure nos ententes de financement.
- Redressement des résultats comparatifs du premier trimestre de 2007 afin de corriger rétroactivement une erreur dans la comptabilisation de la portion dette des débetures convertibles de 2002 et 2004.

#### Bilan

- 16,5 millions \$ d'actif total et 1,3 million \$ d'avoir déficitaire des actionnaires
- 0,2 million \$ d'investissement en immobilisations corporelles
- 1,8 million \$ d'espèces

#### Résultats de l'exploitation

- Revenus de 6,1 millions \$ (6,2 millions \$ en 2007)
- Perte nette de 0,3 million \$ provenant des activités poursuivies (0,4 million \$ en 2007) et une perte nette, incluant les activités abandonnées, de 0,3 million \$ (0,9 million \$ en 2007)
- Perte nette de 0,01 \$ par action provenant des activités poursuivies (0,01 \$ en 2007) et une perte nette de 0,01 \$ par action, incluant les activités abandonnées (0,02 \$ en 2007)
- BAIIA provenant des activités poursuivies, tel que défini dans la section de performance financière de ce rapport, de 0,5 million \$, soit une diminution de 0,2 million \$ par rapport à l'an dernier et un BAIIA incluant les activités abandonnées de 0,5 million \$, soit une augmentation de 0,3 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 de 2008 sont présentés ci-après.

Objectifs de 2008

- Exécuter notre plan opérationnel afin d'atteindre la profitabilité
- Restructurer notre bilan
- Augmenter les efforts en développement des affaires dans toutes les divisions afin d'augmenter les revenus et élargir nos marchés géographiques
- Évaluer de nouvelles opportunités d'affaires et des acquisitions potentielles pour augmenter notre masse critique

**Redressement des états financiers intermédiaires de 2007**

Le Conseil d'administration de Warnex, sous la recommandation de la direction, a conclu que la Société 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 débentures convertibles de 2002 et 2004, en redressant ses états financiers d'exercices antérieurs. En vertu du chapitre 3861 du Manuel de l'ICCA, « Instruments financiers – Information à fournir et présentation », la valeur de la composante de passif des débentures 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 calculés 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 débentures 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 du premier trimestre de 2007 comme suit :

	Correction \$	Montants initiaux \$	Montants redressés pour 2007 \$
<b>État des résultats</b>			
Désactualisation d'intérêts de 2007	57 811	90 784	148 595
Intérêts de 2007 sur la composante de passif des débetures convertibles à inclure à l'état des résultats au lieu de l'état du déficit	34 159	34 159	-
Perte provenant des activités poursuivies	91 970	291 145	383 115
Perte nette	91 970	828 937	920 907
Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies	0,00	0,01	0,01
Perte nette et perte nette diluée par action	0,00	0,02	0,02
<b>État du déficit</b>			
Désactualisation d'intérêts jusqu'au 1 <sup>er</sup> 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

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 2008 et de 2007 sera dorénavant faite en fonction des résultats redressés de 2007.

### Performance financière

#### Résultats opérationnels pour les trois mois terminés le 31 mars 2008 par rapport aux trois mois terminés le 31 mars 2007

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

	Revenus			Profits nets (pertes nettes)		
	T1 2008 \$	T1 2007 \$	Écart \$	T1 2008 \$	T1 2007 \$	Écart \$
Analytiques	3 186 831	3 179 506	7 325	339 502	248 729	90 773
Bioanalytiques	1 918 415	2 174 102	(255 687)	377 259	556 775	(179 516)
Médicaux	1 001 085	769 455	231 630	234 347	230 671	3 676
Gestion	35 235	38 948	(3 713)	(1 237 430)	(1 419 290)	181 860
	6 141 566	6 162 011	(20 445)	(286 322)	(383 115)	96 793
Technologie de détection par la génomique	-	225 242	(225 242)	-	(537 792)	537 792
Total	6 141 566	6 387 253	(245 687)	(286 322)	(920 907)	634 585

#### Impact des activités abandonnées

Au cours du quatrième trimestre de 2006, la Société a décidé de se 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 trois mois terminée le 31 mars 2008, les revenus provenant des activités poursuivies ont atteint 6 141 566 \$ (6 162 011 \$ en 2007), semblable à l'an dernier. Les divisions de Services analytiques et de Laboratoires médicaux ont généré une croissance des revenus au cours de cette période tandis que la division de Services bioanalytiques a eu une baisse de 12 % par rapport à l'an dernier.

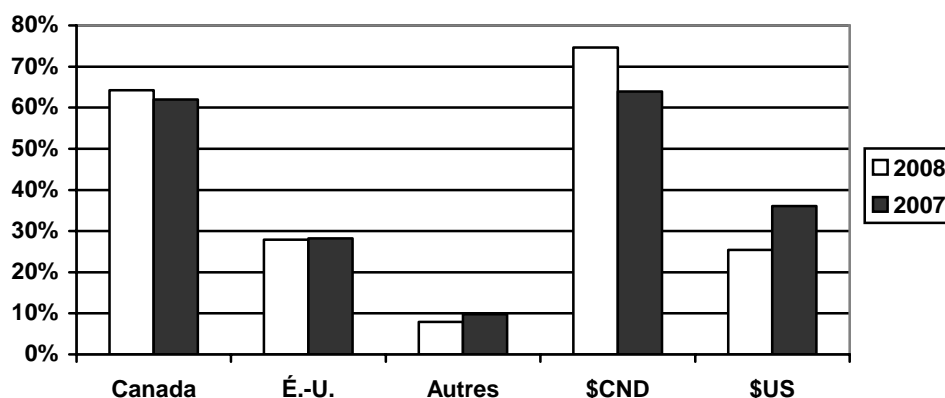
La division de Services analytiques a généré des revenus semblables à l'an dernier de 3,2 millions \$, incluant 1,7 million \$ provenant du laboratoire analytique de Laval et 1,5 million \$ provenant de la division Neopharm à Blainville, acheté en septembre 2006.

Les revenus de la division de Services bioanalytiques ont diminué de 12 %, passant de 2,2 millions \$ à 2,0 millions \$ causé par un taux de change moins favorable et moins de revenus provenant de l'entreposage et l'élimination d'échantillons. Le premier trimestre de 2007 représentait le meilleur premier trimestre pour cette division, puisque des études de 2006 ont été remises à 2007.

Les revenus de la division de Laboratoires médicaux ont augmenté de 30 %, passant de 0,8 million \$ à 1,0 million \$. Les revenus du dépistage prénatal ont augmenté de 26 %, grâce à nos efforts en ventes et marketing et ce, malgré la perte de notre plus gros client de dépistage prénatal au dernier trimestre de 2006. Les contrats pharmacogénétiques ont augmenté de 169 % par rapport à l'an dernier.

La proportion des revenus générés par des clients canadiens a augmenté à 64 % en 2008 alors qu'elle était de 62 % en 2007. La proportion des revenus générés par des clients américains était semblable à l'an dernier à 28 % et pour les clients étrangers, la proportion a diminué à 8 % alors qu'elle était de 10 % l'an dernier. La proportion des revenus totaux générés en dollars américains est moins élevée que l'an dernier, soit 25 % en 2008 versus 36 % en 2007.

Répartition des revenus par pays et devises



Le bénéfice brut pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2008 totalisait 1 591 065 \$ ou 25,9 % des ventes (1 569 934 \$ ou 25,5 % des ventes en 2007). L'augmentation du bénéfice brut de 21 131 \$ s'explique principalement par une amélioration de l'efficacité du coût de la main-d'oeuvre et moins d'amortissements même si les frais d'entretien et de réparations étaient plus élevés que l'an dernier.

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

	<b>T1 2008</b>	<b>T1 2007</b>	<b>Variance</b>
	\$	\$	\$
Ventes et administration	1 513 362	1 425 288	88 074
Frais financiers	364 025	527 761	(163 736)
<b>Total</b>	<b>1 877 387</b>	<b>1 953 049</b>	<b>(75 662)</b>

Les frais de ventes et d'administration totalisaient 1 513 362 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2008 (1 425 288 \$ en 2007). L'augmentation de 88 074 \$ s'explique par l'augmentation des salaires. La proportion des frais de ventes et d'administration en relation avec les revenus a augmenté à 25 % en 2008 (23 % en 2007).

Les frais financiers ont diminué de 163 736 \$, passant de 527 761 \$ au premier trimestre de 2007 à 364 025 \$ au premier trimestre de 2008, principalement en raison de la baisse des intérêts suite aux remboursements effectués sur la dette et les débentures à long terme.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2008, la perte nette provenant des activités poursuivies totalisait 286 322 \$ ou 0,01 \$ par action (383 115 \$ ou 0,01 \$ par action en 2007). La perte nette incluant les activités abandonnées totalisait 286 322 \$ ou 0,01 \$ par action (920 907 \$ ou 0,02 \$ par action en 2007).

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2008, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) provenant des activités poursuivies était de 474 649 \$ (666 670 \$ en 2007), soit une diminution de 192 021 \$. Le BAIIA total incluant les activités abandonnées totalisait 474 649 \$ pour le trimestre comparativement à 155 449 \$ au trimestre correspondant de 2007, soit une augmentation de 319 200 \$.

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 :

	<b>Activités poursuivies</b>			<b>Toutes les activités incluant les activités abandonnées</b>		
	<b>T1 2008</b>	<b>T1 2007</b>	<b>Écart</b>	<b>T1 2008</b>	<b>T1 2007</b>	<b>Écart</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(286 322)	(383 115)	96 793	(286 322)	(920 907)	634 585
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	1 054	-	1 054	1 054	-	1 054
Revenus d'intérêts	(13 536)	(38 949)	25 413	(13 536)	(38 949)	25 413
Frais financiers	364 025	527 761	(163 736)	364 025	532 514	(168 489)
Amortissements	387 887	495 705	(107 818)	387 887	517 523	(129 636)
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	21 541	65 268	(43 727)	21 541	65 268	(43 727)
<b>BAIIA</b>	<b>474 649</b>	<b>666 670</b>	<b>(192 021)</b>	<b>474 649</b>	<b>155 449</b>	<b>319 200</b>

Bilan

Le bilan de la Société au 31 mars 2008 présente 16,5 millions \$ d'actif total (16,0 millions \$ en décembre 2007), 10,0 millions \$ de déficit de fonds de roulement (10,0 millions \$ en décembre 2007), 1,3 million \$ d'avoir déficitaire des actionnaires (1,0 million \$ en décembre 2007) de même que 1,8 million \$ d'encaisse (1,0 million \$ en décembre 2007). 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 Société a également investi 158 930 \$ en immobilisations corporelles.

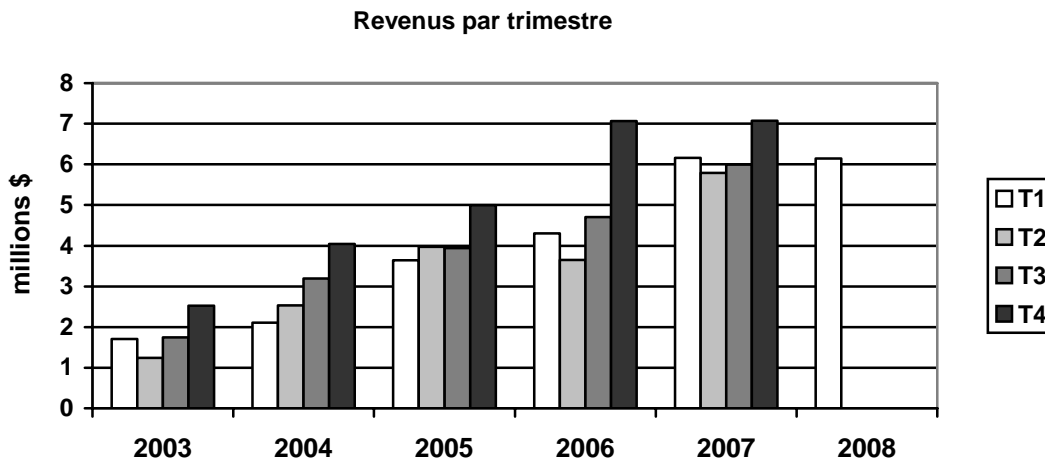
Résultats trimestriels sommaires

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

	Revenus			Perte nette provenant des activités poursuivies			Perte nette		
	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$
T1	6 141 566	6 162 011	4 304 401	286 322	383 115	412 524	286 322	920 907	1 630 421
T2		5 792 277	3 651 667		1 036 277	1 604 484		113 577	3 120 884
T3		5 990 729	4 702 365		180 960	788 788		263 213	1 682 581
T4		7 075 422	7 060 721		425 386	638 648		299 737	11 770 794
Total		25 020 439	19 719 154		2 025 739	3 444 444		1 597 435	18 204 680

	Perte nette et perte nette diluée par action provenant des activités poursuivies			Perte nette et perte nette diluée par action		
	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$
T1	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,03
T2		0,02	0,03		0,00	0,06
T3		0,00	0,02		0,01	0,03
T4		0,01	0,01		0,01	0,23
Total		0,04	0,07		0,03	0,35

Nous générons une croissance soutenue des revenus au fil des ans et nous avons réalisé des revenus trimestriels records de 7,0 millions \$ au quatrième trimestre de 2007. Les acquisitions effectuées en 2006 ont eu un impact positif sur la croissance de nos revenus pour les trois premiers trimestres de 2007 puisque nous avons acquis le laboratoire PRO-ADN en mai 2006 et le laboratoire analytique situé à Blainville en septembre 2006.



### Liquidités et ressources en capital

Au 31 mars 2008, 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. En conséquence, la banque n'a pas autorisé la Société à utiliser la marge de crédit. Notre banque n'a pas renouvelé notre marge de crédit, que nous n'utilisons pas, depuis le 29 février 2008 et n'a pas émis de lettre de tolérance relativement aux défauts au 31 mars 2008. 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.

Le 19 mars 2008, la Société a annoncé qu'elle a signé des accords de principe avec les divers détenteurs de toutes ses débetures émises, représentant une valeur nominale totale de 11 345 000 \$, afin de modifier les termes et conditions de ces débetures. Les accords de principe comprennent les éléments suivants :

- Élimination du taux de conversion fixe de 1,369 prévu aux débetures libellées en devises américaines, diminuant ainsi la valeur nominale de la dette de 6 845 000 \$CAN à 5 000 000 \$US;
- Conversion d'une somme totale de 1 833 334 \$ de valeur nominale en actions ordinaires de Warnex;
- Remboursement d'une somme totale de 1 333 333 \$ de valeur nominale à la date de la clôture;
- Report d'une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale pour trois années additionnelles;
- Augmentation du taux d'intérêt des débetures libellées en devises américaines à 12 % par année;
- Réduction du prix d'exercice de 3 963 729 bons de souscription à 0,25 \$ et extension du terme de 1 570 983 bons de souscription pour une durée additionnelle de deux ans.

Le 5 mai 2008, la Société a présenté plus de détails quant à la mise en œuvre de cette restructuration de la dette. Étant donné l'importance de mettre en œuvre la restructuration de la dette le plus rapidement possible, la clôture de la restructuration de la dette devrait avoir lieu immédiatement après la signature des documents définitifs et la réception de toutes les approbations nécessaires des autorités de réglementation, y compris l'approbation de la Bourse de Toronto. La clôture pourrait donc avoir lieu avant la fin de la période de 21 jours par ailleurs prévue par le Règlement 61-101.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de sa capacité de conclure les accords de principe avec les détenteurs de débetures.

La Société a signé une entente avec le Mouvement des caisses Desjardins pour des services financiers et bancaires tel qu'annoncé le 6 mai 2008. Dans le cadre de cette entente, la Société obtiendra un

financement totalisant 4 millions \$, incluant une ligne de crédit renouvelable de 2 millions \$ et une dette à terme de 2 millions \$. Le produit de ce financement sera utilisé pour rembourser certaines débentures et la dette à terme avec la Banque Nationale du Canada, ainsi que pour des fins de fonds de roulement général.

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 mars 2008, la Société avait 1,8 million \$ en encaisse (1,0 million \$ en décembre 2007). 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>Paiements 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	1 038 250	76 500	19 124	-
Bail – location-acquisition	334 294	12 992	-	-
Bail – location exploitation	663 542	1 260 824	1 278 828	3 203 194
Obligations d'achat	102 690	87 849	57 233	-
Débeture	4 517 902	-	-	-
Débetures convertibles	6 845 000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13 501 678</b>	<b>1 438 165</b>	<b>1 355 185</b>	<b>3 203 194</b>

Note 1: Les débentures 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 la période, les transactions suivantes ont été réalisées avec Busgang Investments Inc., une société détenue par le président, chef de la direction et administrateur de la Société :

- 1) Un loyer au montant de 139 162 \$ a été payé (60 852 \$ en 2007)
- 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 2018, 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.

### **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 mars 2008.

### **Changement de politiques comptables**

La Société a adopté les recommandations du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables agréés ("ICCA"), du chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital, du chapitre 3031 Stocks et des chapitres 3862 et 3863 Instruments financiers - informations à fournir et Instruments financiers - présentation.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 1535 du manuel de l'ICCA pour la présentation des objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital tel que décrites à la note 17.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA, au chapitre 3031 Stocks. Les recommandations de ce chapitre établissent des normes sur la façon de déterminer le coût du matériel et des fournitures. Les nouvelles normes exigent que les stocks soient évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les nouvelles normes exigent le renversement d'une dépréciation constatée dans les années antérieures lorsqu'il y a des indications claires d'une augmentation de la valeur nette de réalisation. L'adoption du chapitre 3031 stocks n'a pas eu d'impact sur les états financiers.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA au chapitre 3862 Instruments financiers - informations à fournir, qui établissent les informations à fournir pour permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et de la performance financière de l'entité, ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. De plus, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA, au chapitre 3863 Instruments financiers – présentation. Cette norme n'a pas eu d'impact sur la présentation des instruments financiers de la Société.

### **Modifications comptables futures**

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.

### **Informations concernant le capital**

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de maintenir des liquidités adéquates pour supporter les activités prévues en terme de services analytiques, bioanalytiques et de laboratoires médicales. La Société inclut dans sa définition de capital, l'avoir des actionnaires, l'encaisse, les investissements à court terme et la dette à long terme. La Société a couramment des montants à payer aux fournisseurs, à la banque et aux créanciers à long terme.

Les objectifs de la Société quant à la gestion du capital sont de maintenir une flexibilité financière dans le but de préserver sa capacité de rencontrer ses obligations financières incluant les paiements de la dette à long terme.

En gérant son capital, la Société estime ses besoins financiers futurs en préparant un budget et un plan sur plusieurs années révisé et approuvé annuellement par le conseil d'administration de la Société. Le budget établit les activités approuvées pour l'année à venir et estime les coûts associés à ces activités. Le plan pour les prochaines années donne une estimation des activités futures et des besoins financiers potentiels et est basé sur l'évaluation par la Société de ses services courants et des résultats attendus des activités futures. Une comparaison mensuelle du budget avec les résultats réels est préparée et révisée par la direction de la Société et est présentée de façon trimestrielle au conseil d'administration.

Historiquement, le plan de financement de la Société s'effectue principalement par l'émission de nouvelles actions ordinaires, par l'émission de bon de souscription d'actions ordinaires qui à l'exercice sont convertis en actions ordinaires, par des placements privés d'institutions diverses et par l'émission de différents instruments d'emprunt. La direction contrôle régulièrement les marchés de capitaux essayant de balancer le moment de l'émission de capitaux additionnels avec la progression de ses différents programmes, les conditions générales du marché, et la disponibilité de capital. Il n'y a aucune assurance que les fonds nécessaires seront disponibles pour la Société lorsqu'elle en aura besoin.

### 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	1,068,900	1,068,900
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>68,282,350</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 débenture modifiant le prix de conversion et a été réduit davantage à 0,75 \$ en janvier 2007 pour égaler le prix d'exercice des bons de souscription octroyés au détenteur de la débenture 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 doivent être divulguées.

Au 31 mars 2008, 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 mars 2008.

### 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 mars 2008, 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 2007 et 2008.

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 et 2008.

- 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 mentionnées.

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 et 2008.

#### 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 ou 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 2007 et 2008.

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 2008 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 conclure les ententes de financement tels que décrites à la section de liquidités et ressources en capital.

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 ont commencé en avril 2008 et ne sont pas finalisés en date de ce rapport. 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.

### Risques de liquidité

Les risques de liquidité sont les risques que la Société ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières. La Société gère le risque de liquidité en établissement des prévisions de flux de trésorerie de façon à déterminer les besoins de financement, en maintenant des facilités de crédit disponible et à demande et en maintenant un accès à du financement additionnel à des taux concurrentiels par l'intermédiaire des marchés des capitaux et d'institutions financières ayant des cotes de solvabilité élevées.

### 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 12<sup>e</sup> jour de mai 2008.



Mark Busgang  
Président et chef de la direction



François Jetté, CA  
Chef de la direction financière

## Bilans consolidés intermédiaires (non vérifiés)

	31 mars 2008	31 décembre 2007
<b>Actif</b>		
<b>À court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	1 762 999 \$	1 016 951 \$
Débiteurs (note 7)	5 282 745	5 440 231
Travaux en cours	94 103	34 798
Stocks	80 469	93 053
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	135 283	135 283
Frais payés d'avance	297 821	169 610
	<b>7 653 420</b>	<b>6 889 926</b>
<b>Comptes à recevoir à long terme</b> (note 8)	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 9)	<b>7 509 469</b>	<b>7 726 464</b>
<b>Actifs incorporels</b> (note 10)	<b>277 865</b>	<b>292 606</b>
<b>Écart d'acquisition</b>	<b>937 695</b>	<b>937 695</b>
	<b>16 503 449 \$</b>	<b>15 971 691 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>À court terme</b>		
Créditeurs	3 804 538 \$	3 575 368 \$
Revenus reportés	1 267 472	487 045
Portion à court terme de la dette à long terme	1 362 607	1 609 127
Portion à court terme des débentures (note 13)	11 261 610	11 170 730
	<b>17 696 227</b>	<b>16 842 270</b>
<b>Dette à long terme</b> (note 12)	<b>108 546</b>	<b>165 964</b>
	<b>17 804 773</b>	<b>17 008 234</b>
<b>Avoir déficitaire des actionnaires</b>		
Capital-actions (note 14)	38 705 849	38 705 849
Composante de capitaux propres des débentures (note 13)	1 428 114	1 428 114
Surplus d'apport	1 232 249	1 210 708
Déficit	(42 667 536)	(42 381 214)
	<b>(1 301 324)</b>	<b>(1 036 543)</b>
	<b>16 503 449 \$</b>	<b>15 971 691 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

### États consolidés intermédiaires du surplus d'apport (Non vérifiés)

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008	2007 (redressé note 2)
Solde au début de la période	1 210 708 \$	1 080 728 \$
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	21 541	65 268
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>1 232 249 \$</b>	<b>1 145 996 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

### États consolidés intermédiaires du déficit (Non vérifiés)

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008	2007 (redressé note 2)
Solde au début de la période	42 381 214 \$	40 168 524 \$
Ajustement au déficit d'ouverture (note 2)	-	615 255
Solde redressé au début de la période	42 381 214	40 783 779
Perte nette	286 322	920 907
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>42 667 536 \$</b>	<b>41 704 686 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

### États consolidés des autres éléments cumulés du résultat étendu (Non vérifiés)

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008	2007 (redressé note 2)
<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 (Non vérifiés)

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008	2007 (redressé note 2)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 141 566 \$</b>	<b>6 162 011 \$</b>
<b>Coûts des ventes</b> (note 15)	<b>4 550 501</b>	<b>4 592 077</b>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>1 591 065</b>	<b>1 569 934</b>
<b>Frais d'exploitation</b> (note 15)		
Ventes, généraux et d'administration	<b>1 513 362</b>	<b>1 425 288</b>
Financiers	<b>364 025</b>	<b>527 761</b>
	<b>1 877 387</b>	<b>1 953 049</b>
<b>Perte résultant des activités poursuivies</b>	<b>(286 322)</b>	<b>(383 115)</b>
<b>Perte résultant des activités abandonnées</b> (note 6)	<b>-</b>	<b>(537 792)</b>
<b>Perte nette et résultat étendu</b>	<b>(286 322) \$</b>	<b>(920 907) \$</b>
<b>Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies</b>	<b>(0,01) \$</b>	<b>(0,01) \$</b>
<b>Perte nette et perte nette diluée par action</b>	<b>(0,01) \$</b>	<b>(0,02) \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>51 973 875</b>	<b>51 973 875</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (Non vérifiés)

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008	2007 (redressé note 2)
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(286 322) \$	(383 115) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements d'immobilisations corporelles	373 146	479 921
Amortissements d'actifs incorporels	14 741	15 784
Désactualisation d'intérêts	108 781	148 595
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	1 054	-
Variation de monnaies étrangères	(72 055)	23 611
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	21 541	65 268
	<b>160 886</b>	<b>350 064</b>
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement (note 16)	<b>1 056 263</b>	<b>353 000</b>
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation poursuivies	<b>1 217 149</b>	703 064
Liquidités nettes utilisées par les activités d'exploitation abandonnées (note 6)	-	(299 433)
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation	<b>1 217 149</b>	403 631
<b>Activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(158 930)	(21 847)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	1 725	-
Liquidités nettes utilisées par les activités d'investissement poursuivies	<b>(157 205)</b>	(21 847)
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation de l'emprunt bancaire	-	460 000
Remboursement de la dette à long terme	(303 938)	(486 025)
Remboursement de la composante du passif des débetures	(17 901)	(17 901)
Liquidités nettes utilisées par les activités de financement	<b>(321 839)</b>	(43 926)
<b>Gain (perte) de change sur espèces libellées en monnaies étrangères</b>	<b>7 943</b>	(2 375)
<b>Augmentation des espèces et quasi-espèces</b>	<b>746 048</b>	335 483
<b>Espèces et quasi-espèces, au début de la période</b>	<b>1 016 951</b>	4 050 288
<b>Espèces et quasi-espèces, à la fin de la période</b>	<b>1 762 999 \$</b>	4 385 771 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

31 mars 2008 et 2007

### 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. et Warnex America Inc. À moins d'indication contraire, tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

Au 31 mars 2008, la Société a un déficit accumulé de 42 667 536 \$ 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 les ententes de financement tel que décrites à la note 21 sur les événements subséquents.

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 3861 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 du premier trimestre de 2007 comme suit :

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**2. Redressement... suite**

	Correction \$	Montants initiaux \$	Montants redressés pour 2007 \$
<u>État des résultats</u>			
Désactualisation d'intérêts de 2007	57 811	90 784	148 595
Intérêts de 2007 sur la composante de passif des débetures convertibles à inclure à l'état des résultats au lieu de l'état du déficit	34 159	34 159	-
Perte provenant des activités poursuivies	91 970	291 145	383 115
Perte nette	91 970	828 937	920 907
Perte nette et perte nette diluée par action résultant des activités poursuivies	0,00	0,01	0,01
Perte nette et perte nette diluée par action	0,00	0,02	0,02
<u>État du déficit</u>			
Désactualisation d'intérêts jusqu'au 1 <sup>er</sup> 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

**3. Modifications de conventions comptables**

La Société a adopté les recommandations du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables agréés (« ICCA »), du chapitre 1535, Informations à fournir concernant le capital, du chapitre 3031 Stocks et des chapitres 3862 et 3863 Instruments financiers - informations à fournir et Instruments financiers - présentation.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 1535 du manuel de l'ICCA pour la présentation des objectifs, politiques et procédures de gestion de son capital tel que décrites à la note 17.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA, au chapitre 3031 Stocks. Les recommandations de ce chapitre établissent des normes sur la façon de déterminer le coût du matériel et des fournitures. Les nouvelles normes exigent que les stocks soient évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation. Les nouvelles normes exigent le renversement d'une dépréciation constatée dans les années antérieures lorsqu'il y a des indications claires d'une augmentation de la valeur nette de réalisation. L'adoption du chapitre 3031 Stocks n'a pas eu d'impact sur les états financiers.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA au chapitre 3862 Instruments financiers - informations à fournir, qui établissent les informations à fournir pour permettre aux utilisateurs des états financiers d'évaluer l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et de la performance financière de l'entité, ainsi que la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. De plus, la Société a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA, au chapitre 3863 Instruments financiers – présentation. Cette norme n'a pas eu d'impact sur la présentation des instruments financiers de la Société.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 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.

**États financiers intérimaires**

Les états financiers non vérifiés ci-joints sont conformes aux principes comptables généralement reconnus au Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi conformes aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis selon des estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

**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.

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 stocks sont évalués au plus faible 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.

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

31 mars 2008 et 2007

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

#### 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.

#### 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.

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

31 mars 2008 et 2007

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

#### 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.

#### Instruments financiers

La Société établit la classification des instruments financiers au moment de la comptabilisation initiale. Les actifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction, disponibles à la vente, placements détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances. Les passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction et autres passifs financiers.

L'évaluation ultérieure et la constatation de variations à 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 pertes sont comptabilisés dans les résultats nets de 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.

Selon ces normes, les instruments dérivés doivent être constatés à titre d'actifs ou de passifs mesurés à leur juste valeur, à moins qu'ils n'aient pas à être traités à titres 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 les résultats, 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.

### 5. Modifications comptables futures

#### 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 intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

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

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 \$.

Les résultats des activités abandonnées comprenaient ce qui suit :

	2008 \$	2007 \$
<b>Pour les trois mois terminés le 31 mars</b>		
Chiffre d'affaires	-	225 242
Coûts des ventes	-	227 240
Perte brute	-	(1 998)
Frais		
Ventes et d'administration	-	302 849
Financiers	-	4 753
Recherche et développement	-	228 192
	-	535 794
<b>Perte nette des activités abandonnées</b>	-	(537 792)
<b>Perte nette et perte nette diluée par action</b>	-	(0,01)

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

	2008 \$	2007 \$
<b>Pour les trois mois terminés le 31 mars</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette des activités abandonnées	-	(537 792)
Éléments sans effet sur la trésorerie	-	
Amortissements d'immobilisations corporelles	-	21 266
Amortissements d'actifs incorporels	-	552
	-	(515 974)
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement	-	216 541
Liquidités nettes utilisées par les activités abandonnées	-	(299 433)
<b>Diminution des espèces et quasi-espèces</b>	-	(299 433)

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**7. Débiteurs**

	31 mars 2008 \$	31 décembre 2007 \$
Comptes clients	5 140 658	5 269 884
Provision pour créances douteuses	(32 115)	(20 000)
	5 108 543	5 249 884
Portion court terme de la contribution financière gouvernementale non remboursable	125 000	125 000
Divers	49 202	65 347
	5 282 745	5 440 231

**8. Comptes à recevoir à long terme**

	31 mars 2008 \$	31 décembre 2007 \$
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	250 000	250 000
Portion court terme de la contribution financière gouvernementale non remboursable	(125 000)	(125 000)
	125 000	125 000

**9. Immobilisations corporelles**

31 mars 2008	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
Équipement de laboratoire	11 268 887	5 958 099	5 310 788
Matériel et outillage	5 000	3 883	1 117
Équipement informatique	687 561	481 049	206 512
Mobilier et agencements et équipement téléphonique	584 055	309 553	274 502
Améliorations locatives	5 503 784	3 518 650	1 985 134
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	(465 000)	(196 416)	(268 584)
	17 584 287	10 074 818	7 509 469

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**9. Immobilisations corporelles... suite**

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<u>31 décembre 2007</u>			
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>

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 décembre 2007) et une valeur comptable nette de 1 992 933 \$ (2 097 824 \$ en décembre 2007) ainsi que des équipements informatiques également loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 35 319 \$ (35 319 \$ en décembre 2007) et une valeur comptable nette de 4 668 \$ (5 046 \$ en décembre 2007).

**10. Actifs incorporels**

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<u>31 mars 2008</u>			
Licences	33 380	3 894	29 486
Logiciels	599 522	351 143	248 379
	<u>632 902</u>	<u>355 037</u>	<u>277 865</u>
<u>31 décembre 2007</u>			
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>

Ces actifs incorporels comprennent des logiciels loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 116 750 \$ (116 750 \$ en décembre 2007) et une valeur comptable nette de 38 514 \$ (40 541 \$ en décembre 2007).

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**11. Entente de financement**

La Société a les ententes de financement suivantes:

- a) crédit d'exploitation de 500 000 \$ remboursable à demande et portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2 %; et
- b) dette à terme de 1 000 000 \$, 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 :

- a) 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.
- b) La cession des stocks en vertu de l'article 427 de la Loi sur les banques;
- c) 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 :

- a) Ratio de fonds de roulement trimestriel de 1,50 : 1;
- b) Valeur corporelle nette trimestrielle minimum (comprenant comme capitaux propres les débetures puisqu'elles sont une dette subordonnée) de 9 millions \$;
- c) Des espèces et quasi-espèces faisant partie du fonds de roulement d'au moins 1,5 million \$;
- d) 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 mars 2008. En conséquence, la banque n'a pas autorisé la Société à utiliser le crédit d'exploitation.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**12. Dette à long terme**

	31 mars 2008 \$	31 décembre 2007 \$
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 516 028 \$	175 091	260 553
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 290 220 \$	162 188	197 857
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 11	1 000 000	1 150 000
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	133 874	152 999
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 9 % remboursée au cours de la période	-	13 682
	1 471 153	1 775 091
Portion échéant à moins d'un an	1 362 607	1 609 127
	108 546	165 964

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**13. Débentures**

	31 mars 2008 \$	31 décembre 2007 \$
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	1 500 000
Débetures 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 2007) actions ordinaires de la Société à la seule discrétion du prêteur. Le taux de conversion des débetures 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 débetures. 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
Débetures 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 débetures ont été capitalisés et ajoutés au coût des débetures 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.	3 017 902	3 035 803
	11 362 902	11 380 803
Escompte sur les débetures	(101 292)	(210 073)
Portion à court terme des débetures	(11 261 610)	(11 170 730)
	-	-

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 %

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**14. 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 :

	31 mars 2008		31 décembre 2007	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de la période	51 973 875	38 705 849	51 973 875	38 705 849
Transaction de la période	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	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 mars 2008, la Société avait des options d'achat en circulation pour 1 068 900 (1 087 900 en décembre 2007) 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.

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

	31 mars 2008		31 décembre 2007	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	1 087 900	1,10	1 391 734	1,11
Octroyées	-	-	-	-
Levées	-	-	-	-
Annulées	(19 000)	1,20	(303 834)	1,12
Solde à la fin de la période	1 068 900	1,11	1 087 900	1,10
Pouvant être exercées à la fin de la période	961 900	1,12	923 903	1,13

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**14. Capital-actions ... suite**

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

Prix d'exercice \$	31 mars 2008			31 décembre 2007		
	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	71 000	8,40	0,71	73 000	8,66	0,71
0,84 – 0,96	229 000	6,27	0,89	229 000	6,25	0,88
1,00 – 1,12	232 000	7,46	1,08	236 000	7,70	1,08
1,15 – 1,22	233 000	6,57	1,18	236 000	6,82	1,18
1,25 – 1,50	313 900	6,37	1,32	313 900	6,59	1,32
	<u>1 068 900</u>			<u>1 087 900</u>		

En 2008, la Société a attribué néant (néant en 2007) 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 \$ (néant \$ en 2007) 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 :

	31 mars 2008	31 décembre 2007
Taux d'intérêt sans risque	4,28 %	4,28 %
Durée prévue	10 ans	10 ans
Volatilité prévue du cours des actions	73,3 %	73,3 %
Rendement prévu de dividendes	-	-

**d) Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation sont comme suit :

Date d'expiration	Prix de levée \$	31 mars 2008	31 décembre 2007
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 la période</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.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**14. Capital-actions ... suite**

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 débetures américaines.

**15. Information relative aux états consolidés des résultats**

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008 \$	2007 \$
a) Les éléments suivants font partie du coût des ventes :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	304 993	390 371
Perte (gain) sur taux de change	(82 833)	7 246
b) Les éléments suivants font partie des frais d'exploitation :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	68 153	89 550
Amortissement d'actifs incorporels	14 741	15 784
Désactualisation d'intérêts	108 781	148 595
Intérêts et frais bancaires	18 138	26 642
Intérêts sur la dette à long terme	29 515	65 596
Intérêts sur les débetures convertibles	207 590	252 768
Perte (gain) sur taux de change	26	(630)
c) Les éléments suivants font partie des activités abandonnées :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	-	21 266
Amortissement d'actifs incorporels	-	552
Intérêts et frais bancaires	-	4 753

**16. Information relative aux états consolidés des flux de trésorerie**

a) Les flux de trésorerie découlant de l'exploitation comprennent des intérêts versés de 150 888 \$ (250 705 \$ en 2007).

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

Pour les trois mois terminés le 31 mars	2008 \$	2007 \$
Débiteurs	229 376	299 731
Travaux en cours	(59 305)	(40 671)
Stocks	12 584	4 241
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	-	(30 539)
Frais payés d'avance	(128 211)	(128 413)
Créditeurs	221 392	322 860
Revenus reportés	780 427	(74 209)
	1 056 263	353 000

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

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

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

Au 31 mars	2008 \$	2007 \$
Encaisse	1 762 999	2 885 771
Placements temporaires et fonds du marché monétaire	-	1 500 000
	<u>1 762 999</u>	<u>4 385 771</u>

**17. Informations concernant le capital**

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de maintenir des liquidités adéquates pour supporter les activités prévues en terme de services analytiques, bioanalytiques et de laboratoires médicales. La Société inclut dans sa définition de capital, l'avoir des actionnaires, l'encaisse, les investissements à court terme et la dette à long terme. La Société a couramment des montants à payer aux fournisseurs, à la banque et aux créanciers à long terme.

Les objectifs de la Société quant à la gestion du capital sont de maintenir une flexibilité financière dans le but de préserver sa capacité de rencontrer ses obligations financières incluant les paiements de la dette à long terme.

En gérant son capital, la Société estime ses besoins financiers futurs en préparant un budget et un plan sur plusieurs années révisé et approuvé annuellement par le conseil d'administration de la Société. Le budget établit les activités approuvées pour l'année à venir et estime les coûts associés à ces activités. Le plan pour les prochaines années donne une estimation des activités futures et des besoins financiers potentiels et est basé sur l'évaluation par la Société de ses services courants et des résultats attendus des activités futures. Une comparaison mensuelle du budget avec les résultats réels est préparée et révisée par la direction de la Société et est présentée de façon trimestrielle au conseil d'administration.

Historiquement, le plan de financement de la Société s'effectue principalement par l'émission de nouvelles actions ordinaires, par l'émission de bon de souscription d'actions ordinaires qui à l'exercice sont convertis en actions ordinaires, par des placements privés d'institutions diverses et par l'émission de différents instruments d'emprunt. La direction contrôle régulièrement les marchés de capitaux essayant de balancer le moment de l'émission de capitaux additionnels avec la progression de ses différents programmes, les conditions générales du marché, et la disponibilité de capital. Il n'y a aucune assurance que les fonds nécessaires seront disponibles pour la Société lorsqu'elle en aura besoin.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**18. Information sectorielle**

Pour les trois mois terminés le 31 mars 2008, 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	3 186 831	339 502	139 212	2 710 413	5 757 801
Services bioanalytiques	1 918 415	377 259	177 437	3 394 122	6 328 832
Laboratoires médicaux	1 001 085	234 347	13 395	1 201 071	1 506 515
Services de gestion	35 235	(1 237 430)	57 843	1 544 423	2 910 301
<b>Activités poursuivies</b>	<b>6 141 566</b>	<b>(286 322)</b>	<b>387 887</b>	<b>8 850 029</b>	<b>16 503 449</b>
Activités abandonnées de technologie de détection par la génomique	-	-	-	-	-
	6 141 566	(286 322)	387 887	8 850 029	16 503 449

Pour les trois mois terminés le 31 mars 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	3 179 506	248 729	179 403	3 313 126	6 552 688
Services bioanalytiques	2 174 102	556 775	219 329	4 121 063	7 026 251
Laboratoires médicaux	769 455	230 671	8 146	1 225 867	1 733 396
Services de gestion	38 948	(1 419 290)	88 827	1 933 508	5 574 172
<b>Activités poursuivies</b>	<b>6 162 011</b>	<b>(383 115)</b>	<b>495 705</b>	<b>10 593 564</b>	<b>20 886 507</b>
Activités abandonnées de technologie de détection par la génomique	225 242	(537 792)	21 818	-	132 726
	6 387 253	(920 907)	517 523	10 593 564	21 019 233

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

	Activités poursuivies		Total	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
Pour les trois mois terminés le 31 mars				
Canada	3 940 017	3 817 654	3 940 017	3 890 831
États-Unis	1 713 576	1 739 884	1 713 576	1 861 206
Reste du monde	487 973	604 473	487 973	635 216
	6 141 566	6 162 011	6 141 566	6 387 253

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**18. Information sectorielle ... suite**

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

	Activités poursuivies		Total	
	2008	2007	2008	2007
Pour les trois mois terminés le 31 mars	\$	\$	\$	\$
Dollars canadiens	4 584 537	3 938 627	4 584 537	4 011 804
Dollars U.S.	1 557 029	2 223 384	1 557 029	2 344 707
Euros	-	-	-	30 742
	6 141 566	6 162 011	6 141 566	6 387 253

**19. Opérations entre apparentés**

Au cours de la période, un loyer de base au montant de 139 162 \$ (60 852 \$ en 2007) 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.

**20. Instruments financiers****Risques financiers**

La Société est exposée à certains risques financiers dans le cours normal de ses activités, dont les risques de marché découlant des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi que les risques liés au crédit et aux liquidités. La nature de ces risques financiers et la stratégie de gestion de ces risques par la Société ont peu changé par rapport à la période antérieure.

**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 placements temporaires et fonds de marché monétaire, 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 mars 2008, 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 révisé 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 un client qui compte pour approximativement 20 % des débiteurs en date du 31 mars 2008 (deux clients représentant environ 38 % en décembre 2007).

**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.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**20. Instruments financiers ... suite****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 mars 2008	Dollars U.S.	Euro
Encaisse	166 502	-
Débiteurs	1 922 726	-
Travaux en cours	55 320	-
Créditeurs	209 608	5 413
Revenus reportés	945 295	-

**Risques de liquidité**

Les risques de liquidité sont les risques que la Société ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières. La Société gère le risque de liquidité en établissement des prévisions de flux de trésorerie de façon à déterminer les besoins de financement, en maintenant des facilités de crédit disponible et à demande et en maintenant un accès à du financement additionnel à des taux concurrentiels par l'intermédiaire des marchés des capitaux et d'institutions financières ayant des cotes de solvabilité élevées.

**21. Événements subséquents**

a) Le 19 mars 2008, la Société a annoncé qu'elle a signé des accords de principe avec les divers détenteurs de toutes ses débetures émises, représentant une valeur nominale totale de 11 345 000 \$, afin de modifier les termes et conditions de ces débetures. Les accords de principe comprennent les éléments suivants :

- Élimination du taux de conversion fixe de 1,369 prévu aux débetures libellées en devises américaines, diminuant ainsi la valeur nominale de la dette de 6 845 000 \$CAN à 5 000 000 \$US;
- Conversion d'une somme totale de 1 833 334 \$ de valeur nominale en actions ordinaires de Warnex;
- Remboursement d'une somme totale de 1 333 333 \$ de valeur nominale à la date de la clôture;
- Report d'une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale pour trois années additionnelles;
- Augmentation du taux d'intérêt des débetures libellées en devises américaines à 12 % par année;
- Réduction du prix d'exercice de 3 963 729 bons de souscription à 0,25 \$ et extension du terme de 1 570 983 bons de souscription pour une durée additionnelle de deux ans.

Le 5 mai 2008, la Société a présenté plus de détails quant à la mise en œuvre de cette restructuration de la dette. Étant donné l'importance de mettre en œuvre la restructuration de la dette le plus rapidement possible, la clôture de la restructuration de la dette devrait avoir lieu immédiatement après la signature des documents définitifs et la réception de toutes les approbations nécessaires des autorités de réglementation, y compris l'approbation de la Bourse de Toronto. La clôture pourrait donc avoir lieu avant la fin de la période de 21 jours par ailleurs prévue par le Règlement 61-101.

b) La Société a signé une entente avec le Mouvement des caisses Desjardins pour des services financiers et bancaires tel qu'annoncé le 6 mai 2008. Dans le cadre de cette entente, la Société obtiendra un financement totalisant 4 000 000 \$, incluant une ligne de crédit renouvelable de 2 000 000 \$ et une dette à terme de 2 000 000\$. Le produit de ce financement sera utilisé pour rembourser certaines débetures et la dette à terme avec la Banque Nationale du Canada, ainsi que pour des fins de fonds de roulement général.

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés (non vérifiés)**

31 mars 2008 et 2007

**22. Chiffres correspondants**

Certains chiffres des états financiers de 2007 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de la période.