

Services de laboratoire  
Nos racines... notre avenir.



**Échantillon**

**Test**

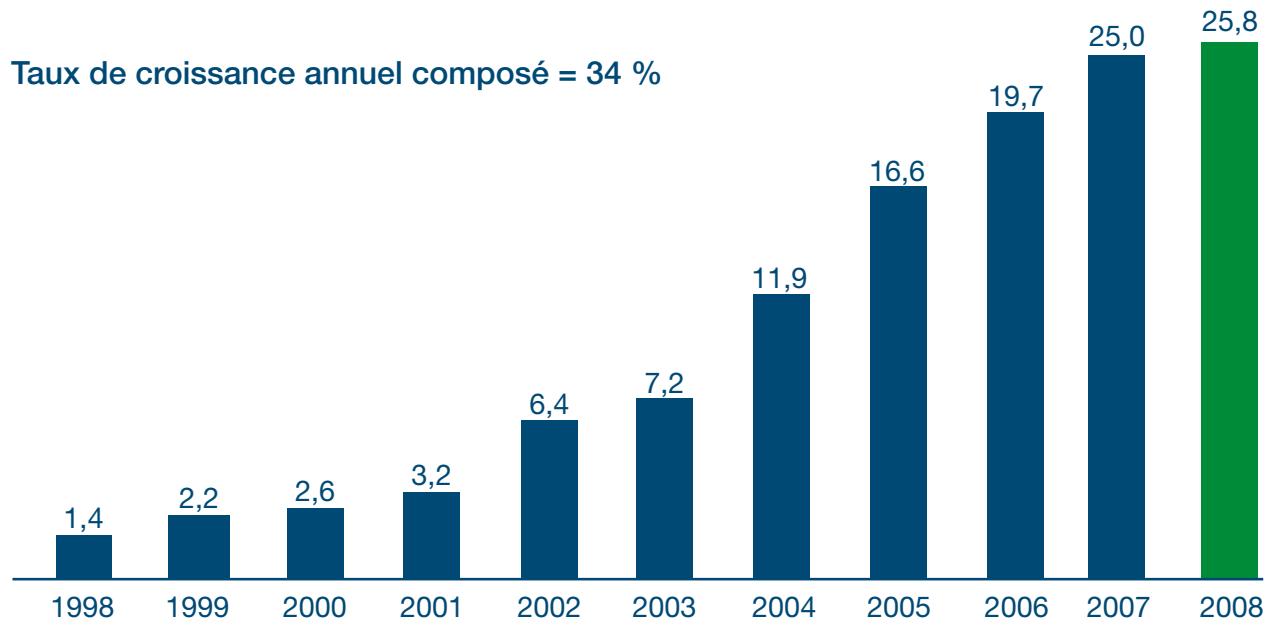
**Rapport**

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



# Croissance solide des revenus

(millions \$)



**4** acquisitions dans le secteur des laboratoires

**1** division créée par croissance interne

**2** sites

**80 000** pieds carrés

**256** employés

**20** systèmes LC/MS/MS

**60** systèmes HPLC

**250 000+** tests par année

## Message aux actionnaires

En 2008, Warnex est retournée à ses racines en se concentrant sur ses services de laboratoire. Vers la mi-2006, nous avons conclu que nous ne pouvions plus supporter la continuité du programme de recherche et de développement et que les marchés des capitaux, qui étaient en période de changements, ne seraient pas accessibles afin de supporter un programme de développement. Notre équipe de direction, avec l'appui de notre Conseil d'administration, a pris la dure décision de vendre notre technologie afin de nous concentrer sur nos opérations commerciales.

En même temps, nous avons initié un processus d'examen afin d'évaluer toutes les options stratégiques possibles pour augmenter la valeur pour nos actionnaires, incluant des partenariats, des fusions ou la vente de la Société. Ces deux initiatives ont continué en 2007 et même si nous avons réussi à conclure la vente de notre technologie de détection de pathogènes en mi-2007, le processus d'options stratégiques s'est poursuivi jusqu'à la fin de l'année. À ce moment, nous avons conclu que la meilleure option pour nos actionnaires était et est toujours la continuité et l'expansion des opérations de nos services de laboratoire.

Nos divisions de services de laboratoire ont un historique de croissance solide, année après année, de 34 %. Par la croissance organique, par l'acquisition d'opérations similaires et complémentaires ainsi que par l'intégration de ces opérations aux nôtres, nous avons démontré notre capacité à livrer une croissance de notre chiffre d'affaires et des flux monétaires positifs.

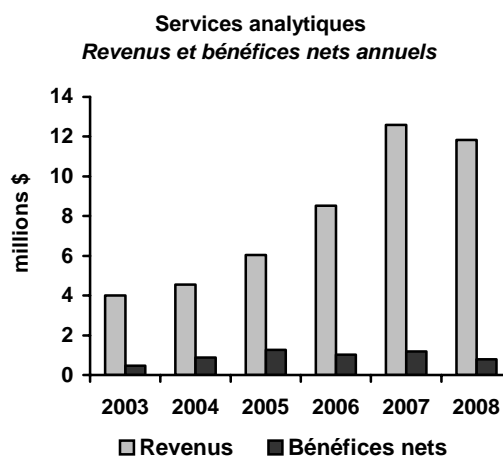
En 2008, nous avons fixé comme objectifs d'augmenter notre BAIIA et notre profitabilité. Nous avons également travaillé avec nos divers partenaires financiers afin de restructurer notre bilan, de faire équipe avec un nouveau partenaire de services bancaires qui comprendrait nos besoins et de continuer à développer la marque de Warnex dans l'industrie de la santé.

Tel que démontré dans les états financiers ci-inclus, nous avons accompli tous ces objectifs. L'un de nos faits saillants est l'augmentation du flux monétaire de nos opérations. Même si nous avons négocié la mise en place de facilités de paiement considérables, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée en 2008 et notre encaisse a augmenté de 140 %, nous plaçant en position favorable en cette période de resserrement du crédit.

### Services analytiques

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

Les revenus de la division Services analytiques ont diminué de 6 % en 2008 en raison d'une activité réduite de certains de nos clients réguliers. Nos objectifs pour cette division comprennent l'amélioration de nos temps de livraison, l'amélioration de nos bénéfices bruts, la finalisation de l'intégration des systèmes de Laval et de Blainville et la réduction de la redondance dans la gestion et les processus. En conséquence, nous avons connu au quatrième trimestre et à ce jour en 2009, l'arrivée d'un nombre



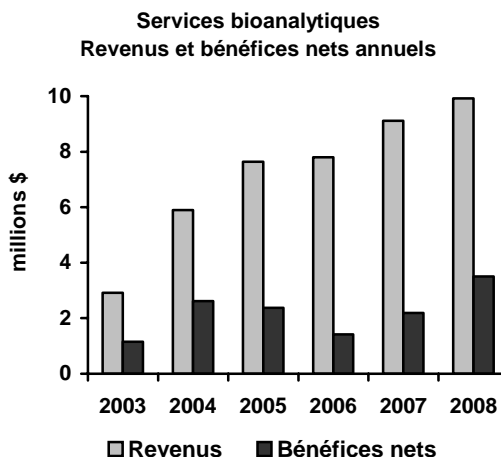
significatif de nouveaux clients provenant de sociétés locales au Québec ainsi que de sociétés pharmaceutiques multinationales.

Dans une perspective future, notre stratégie pour cette division inclut l'intensification de nos efforts de développement des affaires afin de poursuivre des opportunités dans le reste du Canada et aux États-Unis. Nous nous concentrerons sur les temps de livraison et la productivité afin que nos clients puissent bénéficier de la meilleure proposition de valeur de l'industrie.

### Services bioanalytiques

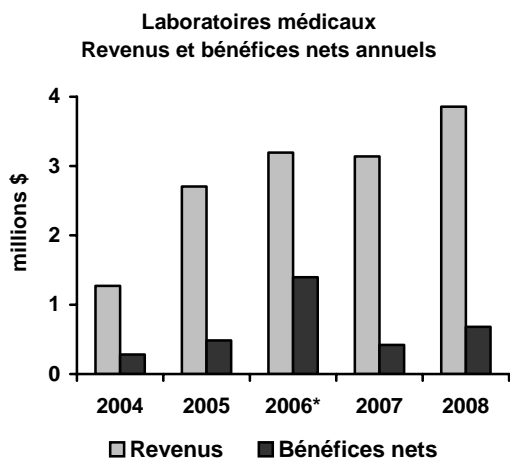
Warnex services bioanalytiques effectue des études de biodisponibilité et de bioéquivalence pour l'industrie pharmaceutique, ainsi que des services de développement et de validation de méthodes, avec une concentration sur les marchés de niche. Nous développons des analyses qui sont des plus exigeantes de l'industrie et, en 2008, nous avons ajouté plusieurs analyses uniques à notre liste de méthodes validées. Nous nous comptons parmi ceux qui offrent les meilleurs temps de livraison dans l'industrie et nous oeuvrons constamment à rencontrer les échéanciers de plus en plus serrés de nos clients.

La croissance de notre division de services bioanalytiques est constante au fil des ans, avec un taux de croissance annuel composé de 28 % au cours des cinq dernières années. En 2009, nous poursuivrons nos efforts de développement des affaires à l'extérieur du Canada. Avec la croissance du marché des médicaments génériques et la tendance soutenue vers la sous-traitance, cette division est bien positionnée pour poursuivre sa croissance.



### Laboratoires médicaux

Notre division Warnex Laboratoires médicaux représente notre opération de l'avenir. Nous offrons des services d'analyses diagnostiques spécialisées aux industries de la santé et pharmaceutique, utilisant des technologies avancées et des techniques innovatrices. Nous sommes entrés dans le marché des analyses cliniques chez les humains avec l'acquisition du laboratoire clinique d'Adaltis en 2004. Avec une emphase particulière sur les tests biochimiques et microbiologiques, le service principal offert par cette division est toujours le test de dépistage prénatal Prénatest<sup>MB</sup> pour le syndrome de Down. Ce test est disponible au premier trimestre, le rendant le test de dépistage pour le syndrome de Down le plus précoce et le plus efficace. Notre offre de service unique, qui permet aux patientes de faire un seul appel pour cédule la prise de sang et l'échographie, nous a permis d'augmenter notre part de marché dans un contexte de compétition croissante dans les secteurs privé et public. Nos temps de livraison, qui sont habituellement moins de 72 heures, permettent aux patientes d'avoir des résultats rapidement et d'être rassurées tôt dans leur grossesse.



En 2006, nous avons étendu notre gamme de services afin d'inclure des tests génétiques par l'acquisition de PRO-ADN Diagnostic inc. Nous offrons désormais des tests d'identification par ADN, tels que les tests de paternité, ainsi que des analyses de diagnostic moléculaire spécialisées dans les domaines d'hématologie, d'oncologie et de maladies infectieuses. Nous croyons que le segment de marché le plus prometteur de cette division est celui des services

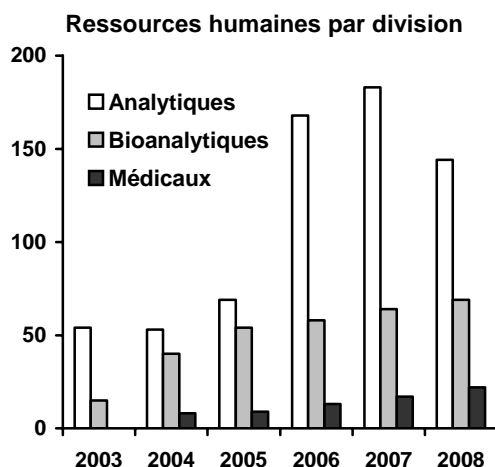
pharmacogénétiques. Nous offrons des analyses permettant de surveiller les facteurs génétiques qui influencent la réponse d'une personne à un médicament. La pharmacogénétique a le potentiel de révolutionner l'industrie pharmaceutique en améliorant le processus général de développement de médicaments et en réduisant les délais et les coûts associés à la découverte de médicaments et aux essais cliniques. En 2008, nous avons continué nos progrès avec les grandes sociétés pharmaceutiques en leur offrant des services pharmacogénétiques et dans certains cas, en combinant nos expertises génétique et bioanalytique, ce qui démontre notre capacité à exploiter nos compétences scientifiques et opérationnelles afin de fournir un service unique.

En 2008, les revenus de cette division ont augmenté de 23 %. Notre expertise scientifique et nos habiletés hautement techniques continuent à attirer des nouvelles opportunités d'affaires. Le lancement du test PCA3 pour détecter le cancer de la prostate, le test K-ras pour le cancer du colon, ainsi que des partenariats stratégiques, autant ceux annoncés et que ceux en développement, nous apporteront une continuité d'opportunités, de croissance et de profitabilité.

### **Ressources humaines**

Le plus grand atout de Warnex est son personnel scientifique et technique hautement qualifié. Au fil des ans, Warnex a augmenté sa masse critique par l'acquisition d'autres opérations et par la création d'emplois. La Société est passée d'un employé en 1998 à 256 employés aujourd'hui et presque la moitié de ceux-ci détiennent un baccalauréat ou plus.

Les opérations de Warnex impliquent l'utilisation d'équipements scientifiques sophistiqués qui sont en évolution constante. L'industrie pharmaceutique comporte également beaucoup de réglementation. Nos équipes d'employés qualifiés et dévoués se tiennent à l'affût des changements technologiques et réglementaires et offrent à nos clients des services sophistiqués en utilisant des équipements de fine pointe. La qualité de notre personnel nous permet également de continuellement améliorer nos processus et notre compétitivité. Par leurs efforts, nous continuons à maintenir notre position avec Santé Canada, la FDA et le LSPQ. En 2008, nous avons également obtenu l'accréditation ISO 17025/CAN-P-4E et CAN-P-1578 dans notre division Laboratoires médicaux.



### **Perspectives pour 2009**

2009 présentera plusieurs défis. Avec le contexte économique mondiale actuel, qui pourrait mener à une récession ou à dépression, nous nous concentrerons à maintenir nos bénéfiques opérationnels et à contrôler nos dépenses. Nous maintiendrons en priorité notre engagement à la qualité et à l'excellence scientifique dans tous les aspects de nos opérations. Warnex a établi une réputation d'une entreprise qui fournit des résultats fiables et un service à la clientèle exceptionnel, ce qui constitue le fondement de notre performance historique et de notre croissance future. Nous continuerons de concentrer nos efforts sur le développement des affaires afin de continuer à bâtir la marque Warnex ainsi que sur notre objectif d'aider nos clients à rencontrer leurs objectifs commerciaux et de développement.

Les services de laboratoire ont toujours constitué notre compétence fondamentale depuis nos débuts en 1998, et comme nos aptitudes et notre expertise dans l'opération de laboratoires peuvent être transposées aux services analytiques, bioanalytiques et de laboratoire médical, nous croyons que nous pouvons exploiter avec succès d'autres types de services de laboratoire. Pour cette raison, l'un des éléments principaux de notre stratégie de croissance est d'évaluer des opportunités d'acquisition d'opérations de laboratoires complémentaires. Nous avons déjà prouvé notre capacité à intégrer des

acquisitions avec succès, tel que démontré par la performance de nos acquisitions Neopharm et PRO-ADN.

Notre objectif ultime est de devenir un joueur important dans les services de laboratoire, par des acquisitions et par croissance organique. Nous détenons un historique solide de croissance organique et nous avons l'intention de continuer dans cette voie, en exécutant notre plan opérationnel avec l'objectif de continuer à bâtir sur les résultats financiers positifs connus en 2008.

Au cours des années passées, Warnex a été un modèle de bonne régie d'entreprise. Tandis que plusieurs sociétés perçoivent ceci comme étant une obligation, nous considérons que cela fait partie de notre responsabilité. En tant que petite entreprise, les nouvelles réglementations tels que les instruments nationaux 52-109 et 51-102, ainsi que la transition de PCGR au système IFRS, présenteront des défis pour l'avenir. Toutefois, nous continuons à respecter ces nouvelles réglementations et à maintenir notre engagement à l'excellence en matière de régie d'entreprise.

Nous aimerions remercier notre Conseil d'administration pour leur support continu. En raison de notre transition d'une société basée sur la recherche et développement à une entreprise centrée sur les services de laboratoire, lors de notre réunion annuelle en avril 2008, nous avons annoncé des changements importants à notre Conseil. Les nouveaux membres, ainsi que les membres réélus ont formé un groupe cohésif, concentré sur les résultats commerciaux et incitant la direction à exceller dans l'exécution continue de notre plan opérationnel.

Nous aimerions également remercier les employés qui rendent toutes les réalisations de Warnex possibles. Warnex aspire à être un employeur de choix et nous sommes fiers de notre excellence en gestion des ressources humaines. Nous croyons qu'en maintenant nos valeurs principales de travail d'équipe, de qualité, d'intégrité et de respect, nous contribuons tous à la croissance de valeur à long-terme.

Finalement, nous aimerions remercier nos actionnaires de continuer à nous supporter dans ce qui devient l'une des périodes les plus difficiles pour les marchés boursiers globaux. En tant qu'actionnaires nous-même, nous pouvons certainement comprendre votre frustration. La capitalisation boursière de Warnex demeure considérablement en-dessous de toute évaluation réaliste et nous en ferons l'un de nos objectifs de diffuser au marché notre message à l'effet que notre société connaît du succès et est positionnée pour une croissance significative et continue.



Richard Laferrière  
Président du Conseil d'administration



Mark Busgang  
Président et chef de la direction

## **Analyse de la direction**

L'analyse de la direction fournit une rétrospective du rendement de notre Société et devrait être lue avec les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et les notes afférentes qui figurent dans le présent document. L'analyse compare les résultats de l'exercice 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 renseignements contenus aux présentes comprennent les faits importants en date du 10 mars 2009, date à laquelle le conseil d'administration de la Compagnie a approuvé l'analyse.

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.

## **Surviv**

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, 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, l'objectif de la Société est de se concentrer sur les services de laboratoire. Les 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 29 % au cours des

cinq dernières années. Ayant complété deux acquisitions en 2006, nous anticipons une 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, 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.
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> . Cette division offre également des services de tests génétiques et de pharmacogénétique.
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. Ces opérations ont été vendues en juin 2007.

### Faits saillants

#### Rendement de la Société

- Croissance des revenus aux trois derniers trimestres de l'année par rapport à l'an dernier. Revenus records au dernier trimestre de 7 116 899 \$ (7 075 422 \$ en 2007, le record précédent).
- Bénéfice net provenant des activités poursuivies de 2,4 millions \$ au cours de l'année comparativement à une perte nette de 2,0 millions \$ l'an dernier. Bénéfice net de 0,6 million \$ au dernier trimestre comparativement à une perte nette de 0,4 million \$ l'an dernier.
- Extinction de notre dette d'une valeur nominale de 11 345 000 \$ avec les détenteurs de débentures existants en mai 2008. Warnex a ensuite signé des nouveaux accords avec les mêmes prêteurs qui comprennent les termes et conditions suivants :
  - Élimination du taux de conversion fixe de 1,369 prévu aux débentures 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 1 830 200 \$ 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;
  - Une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale à être remboursée dans trois ans;
  - Augmentation du taux d'intérêt des débentures 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'une entente avec Desjardins, le plus important groupe financier coopératif au Canada, pour des services financiers et bancaires. Dans le cadre de cette entente, Warnex 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 a été 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.

- Passé avec succès une inspection par la FDA de nos installations analytiques. La FDA a inspecté et a passé en revue les laboratoires analytiques de Warnex situés à Laval, leurs systèmes de contrôle de la qualité et des études spécifiques à des clients.
- Obtention de l'accréditation ISO par le Conseil canadien des normes (CCN) pour la division Laboratoires médicaux de Warnex et lancement de services de tests d'ADN pour fins d'immigration et médico-légaux. Warnex est présentement le seul laboratoire basé au Québec reconnu par Citoyenneté et Immigration Canada pour effectuer des tests d'identification par ADN pour des fins d'immigration. Warnex laboratoires médicaux est accréditée par le CCN sous les programmes ISO 17025/CAN-P-E4 et CAN-P-1578 pour l'analyse d'ADN.
- Acquisition de deux spectromètres de masse de pointe TSQ Vantage de Thermo Fisher Scientific Inc. pour la division de services bioanalytiques de Warnex. Nous sommes la première organisation de recherche contractuelle au Canada à acheter ce nouveau système. La sensibilité accrue de cette nouvelle génération de systèmes nous permet de détecter les composés à des niveaux de quantification très bas avec une grande précision. La division a également acquis deux spectromètres de masse API 4000 au cours de l'année.
- Acquisition d'un système UPLC<sup>MD</sup> (« Ultra Performance Liquid Chromatography ») pour la division de Services analytiques de Warnex. Le système UPLC<sup>MD</sup> est une technologie de fine pointe qui offre une meilleure qualité tout en réduisant de façon significative les délais de réponse.
- Entente de distribution exclusive au Canada de tests diagnostiques moléculaires pour GENDIA, un réseau international comprenant plus de 50 laboratoires situés au États-Unis, en Europe et en Australie, et offrant plus de 2000 tests génétiques différents. Warnex assistera les professionnels de la santé à détecter des maladies génétiques rares en offrant des tests qui ne sont pas facilement disponibles au Canada. En collaborant avec ce réseau, nous rendons ces tests rares disponibles et plus abordables, avec des résultats en temps opportuns.
- 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). Il est hautement spécifique et plus précis que les autres tests de dépistage disponibles pour le cancer de la prostate. 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 nous 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 offre l'analyse de NPM1 au Canada comme service de laboratoire pour le diagnostic, la stratification et la surveillance des patients atteints de la leucémie myéloïde aiguë.
- Lancement d'un nouveau site Internet pour nos tests d'identification par ADN, [www.proadn.ca](http://www.proadn.ca), incluant le test de paternité PRO-ADN<sup>MC</sup>. En utilisant des technologies avancées basées sur l'ADN et des procédures validées, Warnex offre des tests d'identification de qualité et de fiabilité supérieures, tout en utilisant une procédure d'échantillonnage simple et sans douleur qui peut être effectuée facilement chez soi. En plus du test de paternité, Warnex offre des tests d'ADN afin de déterminer la maternité, la jumeauté, d'autres liens familiaux, ainsi que des analyses médico-légales et des profils génétiques.
- Signature d'un bail d'une durée de 10 ans avec la firme Busgang Investments inc., en vue de louer 44 073 pieds carrés d'espace dans ses installations existantes situées au 865, boul. Michèle-Bohec, Blainville, Québec. Le nouveau bail a été signé à la suite de l'achat de l'immeuble par Busgang Investments Inc., une société privée contrôlée par Mark Busgang, président, chef de la direction et administrateur de Warnex. Comme notre bail avec MDS se terminait en février 2008, ce nouveau bail pour notre site de Blainville nous permet de sécuriser ces installations pour notre division Laboratoires Neopharm, qui a été achetée de MDS Pharma Services en août 2006. De plus, le bail pour nos installations situées au 3885 boul. Industriel, Laval, Québec, a été prolongé jusqu'au 31 janvier 2018. Ceci permettra à Warnex de bénéficier pleinement des investissements antérieurs de 5 millions \$ en

infrastructure et installations de laboratoire. À partir du 1<sup>er</sup> octobre 2008, la Société a commencé à payer le loyer à une société non apparentée et ce, sous les mêmes termes et conditions.

- Nomination de deux nouveaux administrateurs : Gilles Gagnon, un consultant avec plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de la santé et antérieurement chef de la direction d'AEterna Zentaris, et Mattie Chinks, président de Avmor Ltée, une société chef de file dans le développement et la fabrication des produits de nettoyage et de désinfection ainsi que des solutions de nettoyage. Avec la transition du profil de Warnex l'an dernier d'une société centrée sur la recherche et développement à une société centrée sur les services de recherche contractuelle, nous avons modifié la composition de notre Conseil afin de refléter ces changements. Avec ses connaissances étendues des industries pharmaceutique et de la santé, ainsi que son expérience en fusions et acquisitions, M. Gagnon offrira un point de vue important pour le plan stratégique de croissance de Warnex. M. Chinks apportera au Conseil son expérience de gestion d'une entreprise de fabrication axée sur le client, qui s'aligne avec le nouveau modèle d'affaires de Warnex.

#### Bilan

- 18,6 millions \$ d'actif total (16,0 millions \$ en 2007) et 3,3 millions \$ d'avoir des actionnaires (déficit de 1,0 million \$ en 2007)
- 2,1 millions \$ d'investissement en immobilisations corporelles (0,2 million \$ en 2007)
- Espèces et quasi-espèces de 2,4 millions \$ (1,0 million \$ en 2007)
- 2,0 millions \$ d'ententes bancaires à court terme non utilisées

#### États des résultats et des résultats étendus

- Croissance de 3 % des revenus (27 % en 2007), passant de 25,0 millions \$ en 2007 à 25,8 millions \$ en 2008. Croissance des revenus aux trois derniers trimestres de l'année par rapport aux années précédentes. Revenus records provenant des activités poursuivies en T4 de 7 116 899 \$ (7 075 422 \$ en 2007).
- Bénéfice avant éléments extraordinaires de 0,7 million \$ (perte de 1,4 million \$ en 2007)
- Bénéfice net de 2,4 millions \$ provenant des activités poursuivies (perte de 2,0 millions \$ en 2007) et bénéfice net, incluant les activités abandonnées, de 2,4 millions \$ (perte de 1,6 million \$ en 2007)
- Bénéfice net provenant des activités poursuivies de 0,04 \$ par action (perte de 0,04 \$ en 2007) et de 0,04 \$ par action (perte de 0,03 \$ en 2007), incluant les activités abandonnées
- Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) provenant des activités poursuivies, tel que défini dans la section de performance financière de ce rapport, était de 3,3 millions \$ en 2008 comparativement à 2,7 millions \$ l'an dernier

## Objectifs de la direction

Notre but est de créer de la valeur pour nos actionnaires, en établissant des services de laboratoire pharmaceutique et médical solides et rentables. Les objectifs et les résultats de 2008 de même que les objectifs de 2009 sont présentés ci-après.

Objectifs de 2008	Résultats de 2008
Exécuter notre plan opérationnel afin d'atteindre la profitabilité	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Croissance des revenus de 3 % par rapport à l'an dernier provenant des activités poursuivies</li> <li>▪ Bénéfice net de 2,4 millions \$ comparativement à une perte nette de 2,0 millions \$ l'an dernier</li> <li>▪ BAIIA de 3,3 millions \$, soit une augmentation de 0,6 million \$ par rapport à l'an dernier</li> </ul>
Restructurer notre bilan	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Extinction de notre dette d'une valeur nominale de 11 345 000 \$ avec les détenteurs de débetures existants et nouvelles ententes avec les mêmes prêteurs. Avec l'ensemble des éléments de ces ententes, nous avons réduit de 5 millions \$ les sommes dues relativement à ces débetures, représentant une amélioration significative de notre bilan.</li> <li>▪ Signature d'une entente avec Desjardins et obtention d'un financement totalisant 4 millions \$, incluant une ligne de crédit renouvelable de 2 millions \$ et une dette à terme de 2 millions \$.</li> </ul>
Augmenter les efforts en développement des affaires dans toutes les divisions afin d'augmenter les revenus et élargir nos marchés géographiques	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Augmentation des revenus de 9 % dans la division Services bioanalytiques, passant de 9,1 millions \$ en 2007 à 9,9 millions \$ en 2008. Nos efforts en développement des affaires ont généré un volume plus élevé de nos clients existants ainsi que de nouveaux clients.</li> <li>▪ Augmentation des revenus de 23 % dans la division Laboratoires médicaux, passant de 3,1 millions \$ en 2007 à 3,9 millions \$ en 2008. Les revenus du dépistage prénatal ont augmenté de 21 %, 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 revenus de diagnostics moléculaires et de contrats pharmacogénétiques ont augmenté également grâce à nos efforts en développement des affaires et notre concentration sur les services d'analyses médicaux hautement spécialisés.</li> <li>▪ Les revenus de la division Services analytiques ont diminué de 6 %, passant de 12,6 millions \$ en 2007 à 11,8 millions \$ expliqué par une activité réduite de certains de nos clients réguliers. Nous continuons nos efforts en développement des affaires afin d'augmenter le volume provenant des clients existants ainsi que des nouveaux clients, et d'élargir notre marché actuel.</li> </ul>
Évaluer de nouvelles opportunités d'affaires et des acquisitions potentielles pour augmenter notre masse critique	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Examen continu de diverses opportunités stratégiques afin de croître nos opérations de services de laboratoire.</li> </ul>

**Objectifs de 2009**

- Exécuter notre plan opérationnel afin de maintenir la profitabilité
- Réduire notre dette à long terme
- 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 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 une décision a été prise de redresser les chiffres comparatifs de 2007 lors de la divulgation de ses résultats financiers intermédiaires de 2008.

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

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

Les impacts sur les résultats trimestriels précédemment publiés sont :

	<b>Perte nette – initialement divulguée</b>			<b>Perte nette – redressée</b>		
	2007 \$	2006 \$	2005 \$	2007 \$	2006 \$	2005 \$
T1	828 937	1 556 151	1 177 748	920 906	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	263 216	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	1 297 699	18 204 680	4 759 508
Écart				270 893	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	0,08	0,03	0,35	0,11
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 douze mois terminés le 31 décembre 2008 par rapport aux douze mois terminés le 31 décembre 2007

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

	Revenus			Bénéfice net (perte nette)		
	2008 \$	2007 \$	Écart \$	2008 \$	2007 \$	Écart \$
Analytiques	11 829 730	12 587 640	(757 910)	786 273	1 182 374	(396 101)
Bioanalytiques	9 924 449	9 116 173	808 276	3 501 143	2 189 263	1 311 880
Médicaux	3 857 386	3 137 859	719 527	681 526	419 808	261 718
Gestion	175 156	178 767	(3 611)	(2 595 885)	(5 817 184)	3 221 299
	25 786 721	25 020 439	766 282	2 373 057	(2 025 739)	4 398 796
Technologie de détection par la génomique	-	478 713	(478 713)	-	428 304	(428 304)
Total	25 786 721	25 499 152	287 569	2 373 057	(1 597 435)	3 970 492

### Impact des activités abandonnées

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

Nous avons conclu la vente de cette division à AES Laboratoire, en date effective du 28 juin 2007, en vendant les actifs reliés à nos filiales Warnex recherche inc. et Warnex diagnostiques inc. pour un prix total de 900 000 \$ en espèces. La transaction a généré un gain sur disposition d'actifs de 732 293 \$ au deuxième trimestre de 2007. Compte tenu que la Société a continué de vendre les produits de cette division jusqu'à la conclusion de la vente en juin 2007, elle a subi une perte opérationnelle de 303 989 \$ avec des profits nets provenant des activités abandonnées de 428 304 \$ en 2007. En 2006, suivant la

décision d'abandonner ces activités, la Société a comptabilisé une baisse de valeur de 9 762 647 \$ et des frais de restructuration de 333 053 \$. De plus, des pertes opérationnelles de 4 664 536 \$ ont été comptabilisées en 2006, pour une perte nette provenant des activités abandonnées de 14 760 236 \$ en 2006.

### Activités poursuivies

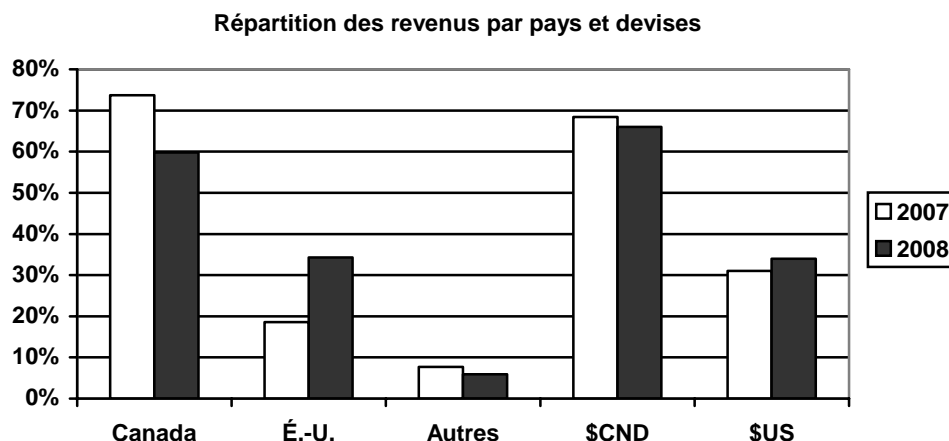
Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008, les revenus provenant des activités poursuivies ont atteint 25 786 721 \$ (25 020 439 \$ en 2007), soit une augmentation de 3 % par rapport à l'an dernier. Les divisions de services bioanalytiques et de laboratoires médicaux ont généré une croissance des revenus cette année tandis que la division de services analytiques a eu une diminution de 6 % comparativement à l'an dernier. Ces augmentations des revenus ont été réalisées grâce à nos investissements en équipements, en installations et en ressources humaines, ainsi que nos efforts en développement des affaires, bien supportés par notre réputation de fournir des résultats de grande qualité et un excellent service à la clientèle.

Les revenus de la division Services analytiques ont diminué de 6 %, passant de 12,6 millions \$ en 2007 à 11,8 millions \$ en 2008. Le laboratoire analytique de Laval a généré 5,8 millions \$ au cours de l'année (6,3 millions \$ en 2007) et la division Neopharm à Blainville, acheté en septembre 2006, a généré 6,0 millions \$ (6,3 millions \$ en 2007). Cette baisse est expliquée par une activité réduite de certains de nos clients réguliers.

La division Services bioanalytiques a augmenté ses revenus de 9 %, passant de 9,1 millions \$ en 2007 à 9,9 millions \$ en 2008. Nos efforts en développement des affaires ont généré un volume plus élevé de nos clients existants ainsi que de nouveaux clients. Les revenus provenant des analyses ont augmenté de 31 %, passant de 7,5 millions \$ en 2007 à 9,9 millions \$ en 2008, expliqué par une augmentation de 22 % du volume et une augmentation de 7 % du prix moyen par analyse. L'augmentation du prix moyen s'explique principalement par l'exécution de projets plus complexes à prix plus élevés. Les revenus d'entreposage ont diminué de 1,5 million \$, passant de 1,6 million \$ en 2007 à 0,1 million \$ en 2008. Cette diminution s'explique par des frais d'entreposage non récurrents de 1,3 million \$ au cours de dernier trimestre de 2007.

Les revenus de la division Laboratoires médicaux ont augmenté de 23 %, passant de 3,1 millions \$ en 2007 à 3,9 millions \$ en 2008. Les revenus du dépistage prénatal ont augmenté de 21 %, 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 revenus de diagnostics moléculaires ont augmenté de 51 % tandis que les contrats pharmacogénétiques ont augmenté de 60 %. Ces augmentations sont le résultat de nos efforts en développement des affaires et notre concentration sur les services d'analyses médicaux hautement spécialisés.

La proportion des revenus générés par des clients canadiens a diminué, passant de 74 % en 2007 à 60 % en 2008. Les proportions des revenus générés par des clients américains et étrangers ont augmenté à 34 % et 6 % respectivement en 2008, alors qu'elles étaient de 19 % et 8 % respectivement en 2007. La proportion des revenus totaux générés en dollars américains est plus élevée que l'an dernier, soit 34 % en 2008 versus 31 % en 2007. Cet écart est généré par l'augmentation des revenus provenant de clients américains dans la division Services bioanalytiques en 2008 par rapport à 2007.



Le bénéfice brut pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008 totalisait 7 840 986 \$ ou 30 % des revenus (6 341 871 \$ ou 25 % des revenus en 2007). L'augmentation de 1 499 115 \$ est due principalement au bénéfice brut plus élevé dans la division de Services bioanalytiques ainsi qu'au taux de change favorable pour nos revenus en dollars américains.

La division Services bioanalytiques a augmenté son bénéfice brut de 1 238 197 \$ ou 43 %, passant de 2,9 millions \$ en 2007 à 4,2 millions \$ en 2008. Sans les revenus d'entreposage, le bénéfice brut a augmenté de 2 722 037 \$ or 210 %. Cette augmentation est expliquée par l'exécution de projets plus complexes accompagnés de marges brutes plus élevées, l'augmentation du volume et un gain sur taux de change de 861 735 \$ comparativement à l'an dernier. Les frais généraux ont diminué de 123 205 \$ dû principalement à moins de salaires et de dépréciation, même si les frais d'entretien et de réparation ont augmenté.

Le bénéfice brut de la division Services analytiques a diminué 242 216 \$ ou 12 %, passant de 2,1 millions \$ en 2007 à 1,9 million \$ en 2008. Le bénéfice brut de nos installations à Laval a diminué de 351 639 \$ à cause d'une baisse du volume de tests dans les départements de chromatographie et de chimie puisque certains de nos clients ont diminué leurs niveaux d'activité. Des améliorations de l'efficacité et l'augmentation des prix dans la division Laboratoires Neopharm ont généré un bénéfice brut additionnel de 109 423 \$, passant de 255 073 \$ en 2007 à 464 496 \$ en 2008.

Le bénéfice brut de la division Laboratoires médicaux a augmenté de 514 792 \$ ou 39 %, passant de 1,3 million \$ en 2007 à 1,8 million \$ en 2008, s'expliquant par une augmentation des revenus tout en conservant des frais généraux et une main d'œuvre directe semblables à l'an dernier.

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

	2008 \$	2007 \$	Écart \$
Ventes et administration	6 069 386	5 909 952	159 434
Frais financiers	1 262 315	1 964 151	(701 836)
Crédits d'impôt de recherche et développement	(230 284)	(155 751)	(74 533)
<b>Total</b>	<b>7 101 417</b>	<b>7 718 352</b>	<b>(616 935)</b>

Les frais de ventes et d'administration totalisaient 6 069 386 \$ pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008 (5 909 952 \$ en 2007). L'augmentation de 159 434 \$ s'explique principalement par les coûts d'occupation pour notre site à Blainville cette année par rapport à l'an dernier et par les salaires. La proportion des frais de ventes et d'administration en relation avec les revenus est semblable à l'an dernier à 23,5 % (23,6 % en 2007).

Les frais financiers ont diminué de 701 836 \$, passant de 1 964 151 \$ en 2007 à 1 262 315 \$ en 2008, principalement en raison de la baisse de la dépense d'intérêts suite aux remboursements effectués sur la dette à long terme et des nouvelles ententes signées avec les prêteurs, tel que décrit dans la section Liquidités et ressources en capital.

Les crédits d'impôts de recherche et développement ont augmenté de 74 533 \$ et sont reliés aux nouvelles méthodes développées au cours de l'année.

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Écart</b>
	\$	\$	\$
Gain sur extinction de dette	1 814 192	-	1 814 192
Perte de change non matérialisée sur débetures	(930 704)	-	(930 704)
Frais de restructuration	-	649 257	(649 257)
<b>Total</b>	<b>883 488</b>	<b>649 257</b>	<b>234 231</b>

Le gain sur extinction de dette de 1 814 192 \$ résultait des nouvelles ententes signées avec les prêteurs, tel que décrit dans la section Liquidités et ressources en capital. La perte de change non matérialisée sur débetures de 930 704 \$ démontre l'impact de la conversion des debentures américaines au taux de change de clôture par rapport au taux de change original utilisé. Les frais de restructuration comptabilisés en 2007 au montant de 649 257 \$ représentent des indemnités de cessation d'emploi reliées à la restructuration corporative à la fin de 2007.

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008, le bénéfice net provenant des activités poursuivies totalisait 2 373 057 \$ ou 0,04 \$ par action (perte nette de 2 025 739 \$ ou 0,04 \$ par action en 2007). Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008, le bénéfice net incluant les activités abandonnées était de 2 373 057 \$ ou 0,04 \$ par action (perte nette de 1 597 435 \$ ou 0,03 \$ par action en 2007).

Pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2008, le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) provenant des activités poursuivies était de 3 348 229 \$ (2 701 319 \$ en 2007), soit une augmentation de 646 910 \$. Le BAIIA total incluant les activités abandonnées était de 3 348 229 \$ en 2008 comparativement à 2 471 301 \$ en 2007, soit une augmentation de 876 928 \$. Cette augmentation est principalement en raison des revenus plus élevés et bénéfiques améliorés en 2008 par rapport à 2007.

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

	Activités poursuivies			Toutes les activités incluant les activités abandonnées		
	2008 \$	2007 \$	Écart \$	2008 \$	2007 \$	Écart \$
Bénéfice net (perte nette)	2 373 057	(2 025 739)	4 398 796	2 373 057	(1 597 435)	3 970 492
Gain sur extinction de dette	(1 814 192)	-	(1 814 192)	(1 814 192)	-	(1 814 192)
Perte de change non matérialisée sur débetures	930 704	-	930 704	930 704	-	930 704
Frais de restructuration	-	649 257	(649 257)	-	649 257	(649 257)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(6 946)	-	(6 946)	(6 946)	(732 293)	739 239
Revenus d'intérêts	(36 292)	(105 936)	69 644	(36 292)	(111 362)	75 070
Frais financiers	1 262 315	1 964 151	(701 836)	1 262 315	2 043 548	(781 233)
Impôts sur les bénéfiques	(750 000)	-	(750 000)	(750 000)	-	(750 000)
Amortissements	1 583 362	2 089 606	(506 244)	1 583 362	2 089 606	(506 244)
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	(193 779)	129 980	(323 759)	(193 779)	129 980	(323 759)
<b>BAIIA</b>	<b>3 348 229</b>	<b>2 701 319</b>	<b>646 910</b>	<b>3 348 229</b>	<b>2 471 301</b>	<b>876 928</b>

### Bilan

Le bilan de la Société au 31 décembre 2008 présente 18,6 millions \$ d'actif total (16,0 millions \$ en 2007), 1,8 million \$ de fonds de roulement (déficit de 10,0 millions \$ en 2007), 3,3 millions \$ d'avoir des actionnaires (déficit de 1,0 million \$ en 2007) de même que 2,4 millions \$ d'encaisse (1,0 million \$ en 2007). Le fonds de roulement négatif en décembre 2007 était causé par le fait que toutes les débetures échéant en juin et juillet 2008 étaient devenues entièrement courantes. Ceci a changé puisque la Société a signé des nouvelles ententes pour ces débetures en mai 2008. En 2008, la Société a également investi 2,1 millions \$ en immobilisations corporelles (0,2 million \$ en 2007), duquel des immobilisations corporelles au montant de 1,6 million \$ ont été acquises par le biais d'un contrat de location-acquisition.

Information annuelle sélectionnée

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	\$	\$	\$
Revenus	25 786 721	25 020 439	19 719 154
Bénéfice net (perte nette) avant activités abandonnées	2 373 057	(2 025 739)	(3 444 444)
Bénéfice net (perte nette) par action avant activités abandonnées	0,04	(0,04)	(0,07)
Bénéfice net (perte nette) dilué par action avant activités abandonnées	0,04	(0,04)	(0,07)
Bénéfice net (perte nette)	2 373 057	(1 597 435)	(18 204 680)
Bénéfice net (perte nette) par action	0,04	(0,03)	(0,35)
Bénéfice net (perte nette) dilué par action	0,04	(0,03)	(0,35)
Actif total	18 612 046	15 971 691	21 524 748
Total des dettes à long terme, incluant la portion court terme de la dette à long terme	10 092 622	12 945 821	16 238 979

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

L'augmentation de 31 % des revenus entre 2006 et 2008 provient de croissance organique et d'acquisitions. Les revenus de Warnex services analytiques ont augmenté de 39 % entre 2006 et 2008 (diminution organique de 12 % et augmentation par acquisition de 51 %), soit de 8,5 millions \$ à 11,8 millions \$. Les revenus de Warnex services bioanalytiques ont augmenté de 27 % entre 2006 et 2008, soit de 7,8 millions \$ à 9,9 millions \$. La division Laboratoires médicaux a augmenté ses revenus de 21 % (14 % de diminution organique, puisque notre plus grand client de dépistage prénatal en 2006 a payé 1 250 000 \$ afin d'annuler son contrat exclusif avec nous en octobre 2006, et croissance de 35 % par acquisition).

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

En 2008, le bénéfice net par action provenant des activités poursuivies était de 0,04 \$ comparativement à une perte nette de 0,04 \$ en 2007 et 0,07 \$ en 2006. Le bénéfice net total par action était de 0,04 \$ en 2008, 0,03 \$ en 2007 et 0,35 \$ en 2006. La perte nette par action significative en 2006 est due aux activités abandonnées.

Résultats trimestriels sommaires

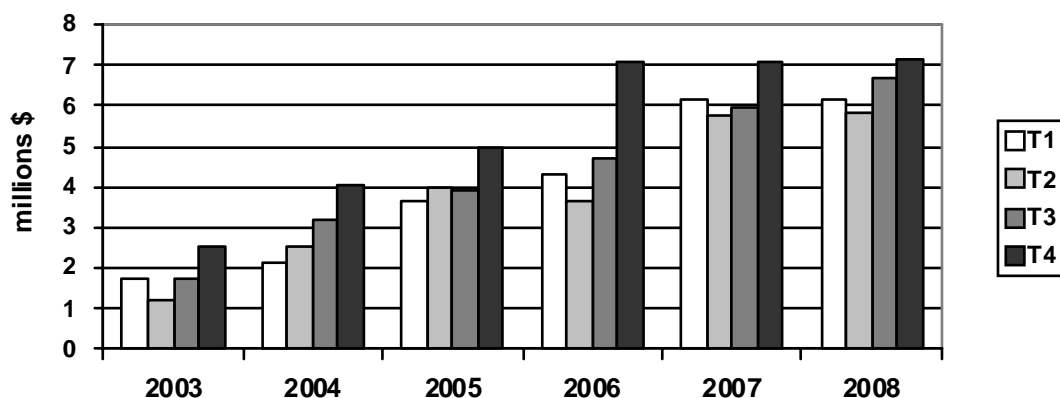
Le tableau suivant présente certains extraits des états des résultats trimestriels :

	Revenus			Bénéfice net (perte nette) provenant des activités poursuivies			Bénéfice net (perte nette)		
	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$
T1	6 141 566	6 162 011	4 304 401	(286 322)	(383 116)	(412 524)	(286 322)	(920 907)	(1 630 421)
T2	5 858 423	5 792 277	3 651 667	1 520 417	(1 036 277)	(1 604 484)	1 520 417	(113 578)	(3 120 884)
T3	6 669 833	5 990 729	4 702 365	511 610	(180 960)	(788 788)	511 610	(263 216)	(1 682 581)
T4	7 116 899	7 075 422	7 060 721	627 352	(425 386)	(638 648)	627 352	(299 734)	(11 770 794)
Total	25 786 721	25 020 439	19 719 154	2 373 057	(2 025 739)	(3 444 444)	2 373 057	(1 597 435)	(18 204 680)

	Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net (perte nette) dilué par action provenant des activités poursuivies			Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net (perte nette) dilué par action		
	2008 \$	2007 \$	2006 \$	2008 \$	2007 \$	2006 \$
T1	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
T2	0,03	(0,02)	(0,03)	0,03	0,00	(0,06)
T3	0,01	0,00	(0,02)	0,01	(0,01)	(0,03)
T4	0,01	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,01)	(0,23)
Total	0,04	(0,04)	(0,07)	0,04	(0,03)	(0,35)

Nous générons une croissance soutenue des revenus au fil des ans et nous avons réalisé des revenus trimestriels records de 7,1 millions \$ au quatrième trimestre de 2008. Les acquisitions du laboratoire PRO-ADN en mai 2006 et du laboratoire analytique situé à Blainville en septembre 2006 ont eu un impact positif sur la croissance de nos revenus.

Revenus par trimestre



### **Liquidités et ressources en capital**

Les activités commerciales des divisions de services de Warnex ont été financées par leurs propres fonds autogénérés, l'utilisation de facilités de crédits bancaires, de débetures et des contrats de location-acquisition avec des fournisseurs d'équipements.

En mai 2008, la Société a éteint sa dette d'une valeur nominale de 11 345 000 \$ avec les détenteurs de débetures existants. La Société a ensuite signé des nouveaux accords avec les mêmes prêteurs qui comprennent les termes et conditions 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 1 830 200 \$ 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;
- Une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale à être remboursée dans trois ans;
- 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.

Au cours de l'exercice, la Société a émis 12 343 316 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ par action suite à la conversion 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, Warnex a obtenu 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 a été 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.

Avec la restructuration de notre bilan et l'amélioration de nos résultats financiers et du BAIIA, la Société a l'intention de poursuivre son plan d'affaires et de financer sa croissance anticipée avec ses fonds autogénérés. 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, s'il y a lieu, uniquement dans des titres liquides de première qualité, ayant des dates d'échéance variées. Au 31 décembre 2008, la Société avait 2,4 millions \$ en encaisse (1,0 million \$ en 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	704 917	1 020 943	-	-
Bail – location-acquisition	649 184	915 448	-	-
Bail – location exploitation <sup>(1)</sup>	650 313	1 299 128	1 381 046	2 918 811
Obligations d'achat	42 990	116 473	-	-
Débeture non convertible	-	905 100	-	-
Débetures convertibles <sup>(2)</sup>	-	6 342 734	-	-
<b>Total</b>	<b>2 047 404</b>	<b>10 599 826</b>	<b>1 381 046</b>	<b>2 918 811</b>

Note 1: Bail – location-exploitation de plus de 5 ans inclut majoritairement le paiement des contrats de location d'immeubles jusqu'en 2018.

Note 2: Les débetures convertibles peuvent être converties en actions de Warnex à leur échéance ou avant.

Note 3: La Société n'a pas souscrit à du financement hors bilan.

### Opérations entre parties apparentées

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

- 1) Un loyer au montant de 446 610 \$ a été payé (243 408 \$ 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 2008, et comprend des frais de location de base de 374 620 \$ par année pour les cinq premières années et de 412 083 \$ par la suite.
- 3) Le 1<sup>er</sup> février 2008, le bail pour les installations à Laval situées au 3885, boul. Industriel, Laval, Québec, a été prolongé jusqu'au 31 janvier 2018, et comprend des frais de location de base de 243 408 \$ par année jusqu'au 30 juin 2011, de 264 000 \$ jusqu'au 31 janvier 2013 et de 297 000 \$ par la suite.
- 4) À partir du 1<sup>er</sup> octobre 2008, la Société a commencé à payer le loyer à une société non apparentée et ce, sous les mêmes termes et conditions.

Au cours de l'exercice, la Société a payé 5 000 \$ (néant \$ en 2007), soit 1 000 \$ par mois, au président du Conseil d'administration de la Société pour des services rendus reliés à des mandats spécifiques relatifs aux diverses divisions opérationnelles de la Société. Cette transaction a été révisée par le Comité de vérification du Conseil d'administration 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.

## Résultats du quatrième trimestre

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

	Revenus			Bénéfices nets (pertes nettes)		
	T4 2008 \$	T4 2007 \$	Écart \$	T4 2008 \$	T4 2007 \$	Écart \$
Analytiques	2 857 789	2 984 988	(127 199)	204 502	(3 105)	207 607
Bioanalytiques	3 137 958	3 174 903	(36 945)	1 381 856	1 368 556	13 300
Médicaux	1 029 747	869 271	160 476	101 664	45 858	55 806
Gestion	91 405	46 260	45 145	(1 060 680)	(1 836 695)	776 015
	7 116 899	7 075 422	41 477	627 352	(425 386)	1 052 738
Technologie de détection - abandonnée	-	(24)	24	-	125 649	(125 649)
Total	7 116 899	7 075 398	41 501	627 352	(299 737)	927 089

Au cours du quatrième trimestre de cette année, nous avons généré des revenus records de 7 116 899 \$ (7 075 398 \$ en 2007), semblables aux revenus records atteint l'an passé. Dans la division Services analytiques, nous avons eu un trimestre plus lent à cause d'un volume moins élevé provenant de nos clients réguliers. Dans la division Services bioanalytiques, nous avons généré 1,3 million \$ de plus de revenus provenant des analyses que l'an dernier puisqu'en 2007 certains clients nous ont avisé qu'ils retenaient des études à cause de l'incertitude reliée à l'examen des options stratégiques. En 2007, ceci a été compensé par des revenus d'entreposage de 1,3 million \$, représentant principalement des revenus non récurrents puisqu'on nous a demandé de détruire ou de retourner les échantillons. Dans la division Laboratoires médicaux, l'augmentation des revenus s'explique par l'augmentation des ventes de dépistage prénatal de 52 702 \$ par rapport à 2007 et de 62 223 \$ en services pharmacogénétiques que nous avons obtenu suite aux efforts en développement des affaires.

L'écart des profits nets dans la division Services analytiques est dû principalement à la diminution des revenus puisque notre structure de coûts est principalement composée de salaires, donc essentiellement fixe. L'écart dans la division Services bioanalytiques s'explique par les types d'analyses, le gain additionnel de 355 303 \$ sur conversion de devises étrangères par rapport à 2007 et moins de frais de salaires. L'écart dans la division Laboratoires médicaux est dû à l'augmentation des revenus et moins de frais de salaires par rapport à l'an dernier.

### Estimations comptables importantes

L'écart d'acquisition de 0,9 million \$ provient de l'acquisition de PRO-ADN Diagnostic inc. en mai 2006. La Société évalue régulièrement, et au moins annuellement, si une provision pour baisse de valeur permanente du montant de l'écart d'acquisition doit être ajustée aux résultats. Aucun ajustement n'était nécessaire au 31 décembre 2008.

### 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.

### **Normes internationales d'information financière**

En février 2008, le Conseil des normes comptables (CNC) a annoncé que les PCGR canadiens pour les entreprises ayant l'obligation publique de rendre des comptes seront remplacés par les normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les années fiscales débutant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société a établi un plan de transition consistant en trois étapes : initiation, une appréciation détaillée et conception et application. Le plan couvrira différents secteurs incluant l'établissement de :

- Modification de conventions comptables et décisions d'application;
- Exigences de présentation;
- Changement du système d'information et traitements comptables;
- Changement du contrôle interne sur les rapports financiers et contrôles de présentation et de procédures;
- Exigences de formation; et
- Communications aux intervenants extérieurs.

L'impact de l'adoption des IFRS sur les rapports financiers de la Société n'est pas encore déterminable. À mesure que la Société évalue l'impact de l'adoption des IFRS, celle-ci mettra à jour sa présentation de l'analyse de la direction trimestrielle pour communiquer sur les progrès du plan de transition sur les IFRS.

### **Informations concernant le capital**

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de maintenir des liquidés 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 également 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 conséquence, la Société s'est engagée dans de nouveaux accords de financement avec plusieurs prêteurs, tel que décrit aux notes 10, 11 et 13 des états financiers.

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'est effectué 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 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 :

	Émis	Pleinement dilué
Actions ordinaires émises en circulation	64 317 191	64 317 191
Options accordées	884 898	884 898
Bons de souscription <sup>(1)</sup>	6 112 909	6 112 909
Débetures convertibles <sup>(2)</sup>	1 500 000 \$	2 500 000
Débetures convertibles américaines <sup>(3)</sup>	4 000 000 \$US	15 100 000
<b>Total</b>		<b>88 914 998</b>

Note 1: 2 541 926 bons de souscription expirent en juin 2009, 1 570 983 en juin 2011 et la balance en octobre 2011.

Note 2: Les taux de conversion sont de 0,50 \$ et 0,75 \$ pour chaque tranche de 750 000 \$ du montant nominal.

Note 3: Les taux de conversion des débetures sont de 0,15 \$, 0,20 \$, 0,25 \$, 0,50 \$ et 0,75 \$ pour chaque tranche de 800 000 \$US du montant nominal.

En mai 2008, la Société a éteint sa dette d'une valeur nominale de 11 345 000 \$ avec les détenteurs de débetures existants. La Société a ensuite signé des nouveaux accords avec les mêmes prêteurs qui comprennent les termes et conditions 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 1 830 200 \$ 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;
- Une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale à être remboursée dans trois ans;
- 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.

En vertu de ces nouvelles ententes, la Société a émis les bons de souscription suivants :

- Pour les débetures totalisant 905 100 \$, des bons de souscription ont été émis aux prêteurs leurs permettant d'acheter, au prix de 0,25 \$ par action, 392 746 actions ordinaires jusqu'au 25 juin 2009 et 2 000 000 actions ordinaires jusqu'au 24 octobre 2011, pour un total de 2 392 746 actions ordinaires.
- Pour les débetures totalisant 4 842 734 \$, des bons de souscription ont été émis aux prêteurs leurs permettant d'acheter 1 570 983 actions ordinaires au prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 25 juin 2011.

## Divulgence d'information financière

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

Nos contrôles et procédures de communication de l'information financière sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que l'information importante que la Société doit présenter est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par la législation en valeurs mobilières, notamment les contrôles et procédures conçus pour garantir que cette information est rassemblée puis communiquée à la direction, y compris au président et chef de la direction ainsi qu'au chef de la direction financière, selon ce qui convient pour prendre des décisions en temps opportun concernant la communication de l'information.

Au 31 décembre 2008, une évaluation de l'efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information financière a été effectuée sous la supervision de la direction, incluant le président et chef de la direction ainsi que le chef de la direction financière, et avec sa participation, conformément au Règlement 52-109. En fonction de cette évaluation, le président et chef de la direction ainsi que le chef de la direction financière ont conclu que la conception et le fonctionnement de nos contrôles et procédures de communication de l'information financière étaient efficaces au 31 décembre 2008.

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

La direction a la responsabilité d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière pour fournir l'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.

Au 31 décembre 2008, la direction de la Société a évalué la conception du contrôle interne à l'égard de l'information financière selon la définition donnée en vertu du Règlement 52-109 et a conclu en fonction de cette évaluation que certains aspects du contrôle interne à l'égard de l'information financière n'étaient pas conçus efficacement. Les déficiences du contrôle identifiées par la Société n'ont pas donné lieu à l'apport de modifications aux états financiers consolidés annuels et intermédiaires de l'exercice 2008. La direction a identifié les faiblesses importantes suivantes :

##### ▪ Contrôles au niveau de l'entité

La Société n'a pas maintenu un environnement de contrôle complètement efficace tel que défini conformément au cadre de contrôle du COSO. Plus précisément, nous n'avons pas de manuels complets de procédures afin de communiquer clairement les rôles et responsabilités de la direction et des employés en ce qui a trait au contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

Afin d'atténuer ce risque, la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions hebdomadaires de la direction, des révisions mensuelles des états financiers par les divisions d'exploitation ainsi que des révisions trimestrielles des états financiers par le Comité de vérification. Ces procédures manuelles ont été effectuées en 2007 et en 2008.

##### ▪ Contrôles généraux des technologies de l'information

La Société n'a pas adéquatement maintenu de contrôle efficace de l'accès à son système comptable au sein du département de comptabilité. De plus, les bandes de sauvegarde ne font pas l'objet de tests périodiques visant à assurer leur exactitude, il n'existe pas de plan stratégique des technologies de l'information ni de plan de continuité de l'exploitation. Il n'existe pas non plus de révision périodique des journaux de sécurité relativement aux ouvertures de session non réussies. La Société procède actuellement à la mise en oeuvre de contrôles relatifs au développement de programmes et aux changements apportés aux programmes.

La possibilité que quelqu'un puisse accéder sans autorisation aux documents comptables et les modifier est atténuée par le fait que la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions hebdomadaires de la direction, des révisions mensuelles des états financiers par les divisions d'exploitation ainsi que des révisions trimestrielles des états financiers par le Comité de vérification.

##### ▪ Processus d'information financière de fin de période

La Société n'a pas maintenu de contrôles efficaces du processus d'information financière de fin de période. Plus précisément, aucun contrôle ne permettait de s'assurer que i) les écritures de journal de consolidation et les écritures de journal plus complexes, récurrentes et non récurrentes, sont passées en revue par une personne autre que l'auteur; ii) une liste de contrôle sur l'information à fournir trimestriellement est utilisée afin de s'assurer de la conformité aux PCGR du Canada, iii) l'accès aux feuilles de calcul utilisées au cours du processus de fin de période de la Société est restreint au

personnel approprié du département de la comptabilité, et iv) tous les soldes de comptes qui nécessitent des estimations comptables sont passés en revue par une personne autre que l'auteur.

- Impôts sur les bénéfices

La Société n'a pas maintenu de contrôles efficaces sur l'enregistrement des impôts à payer et de la charge d'impôts. Actuellement, la Société s'appuie sur son vérificateur externe afin de s'assurer de l'exactitude des éléments susmentionnés.

- Séparation des tâches

La Société présente des contrôles déficients en ce qui a trait à la séparation des tâches au sein de son département de comptabilité et de finances en raison de la taille du service. Plus précisément, en raison du nombre restreint d'employés au département de comptabilité et de finances, certains employés de ce département cumulent des tâches incompatibles qui permettent la création, la révision et le traitement de certaines données financières sans qu'elles ne soient révisées ou autorisées de manière indépendante.

Afin d'atténuer ce risque, la direction s'appuie grandement sur des procédures manuelles et des contrôles de détection, des réunions hebdomadaires de la direction, des révisions mensuelles des états financiers par les divisions d'exploitation ainsi que des révisions trimestrielles des états financiers par le Comité de vérification. Ces procédures manuelles ont été effectuées en 2007 et en 2008.

#### Corrections des faiblesses importantes relatives au contrôle interne à l'égard de l'information financière

Après le 31 décembre 2008, nous avons commencé à prendre les mesures suivantes, ou nous avons planifié de le faire, afin de remédier aux faiblesses importantes relatives au contrôle interne à l'égard de l'information financière identifiées au 31 décembre 2008.

- Contrôles au niveau de l'entité

La direction et le Comité de vérification sont engagés activement afin de prendre des mesures à l'égard des déficiences identifiées, notamment la supervision de la mise en oeuvre par la direction des mesures correctives décrites ci-dessous.

- Contrôles généraux des technologies de l'information

Nous mettrons en oeuvre des politiques et des procédures améliorées relatives aux technologies de l'information notamment en ce qui a trait à la gestion des changements au système, au développement des programmes, à l'accès aux feuilles de calcul utilisées au cours du processus de fin de période et au fonctionnement des TI et aux services de surveillance connexes. Nous prévoyons que la mise en place d'un nouveau système comptable en 2009 permettra de corriger la déficience en matière d'accès au système comptable. Nous mettrons au point et mettrons en oeuvre un plan stratégique global des technologies de l'information et un plan de continuité de l'exploitation.

- Processus d'information financière de fin de période

Nous continuerons à mettre au point des contrôles du processus d'information financière de fin de période lorsque cela est possible. À mesure que l'entreprise prendra de l'expansion, nous planifions augmenter le nombre de personnes travaillant au processus de fin de période et d'augmenter le niveau de connaissances en comptabilité.

- Impôts sur les bénéfices

Nous consulterons régulièrement nos experts-conseils externes afin d'obtenir des conseils en matière de fiscalité. À mesure que l'entreprise prendra de l'expansion, nous planifions augmenter le nombre de personnes du département de comptabilité et d'augmenter le niveau de connaissances en fiscalité.

▪ Séparation des tâches inadéquate

Nous continuons à utiliser des mesures appropriées afin de restreindre l'accès ou de surveiller de façon indépendante les accès aux systèmes et à assigner correctement les rôles et responsabilités aux employés afin d'assurer une séparation des tâches adéquate lorsque cela est possible. À mesure que l'entreprise prendra de l'expansion, nous augmenterons le nombre de personnes travaillant à la comptabilité.

Nous sommes conscients que certaines des faiblesses identifiées ci-dessus sont inhérentes à une entreprise de notre taille. Néanmoins, nous croyons à l'établissement de contrôles et procédures de communication de l'information financière et de contrôle interne à l'égard de l'information financière rigoureux et nous nous engageons à le faire. Il faudra du temps pour mettre en place les contrôles et les procédures rigoureux que souhaitent notre direction et notre Conseil d'administration; il ne nous est pas possible pour le moment d'estimer les délais nécessaires à la mise en place des étapes décrites ci-dessus. La direction continuera à évaluer l'efficacité de notre environnement global de contrôle et à perfectionner les contrôles existants, selon que la direction, en collaboration avec le Comité de vérification du Conseil d'administration, le chef de la direction et le chef de la direction financière, le juge nécessaire. Encore une fois, les déficiences du contrôle identifiées par la Société n'ont pas donné lieu à l'apport de modifications aux états financiers consolidés annuels et intermédiaires de l'exercice 2008.

Outre les efforts de correction discutés ci-dessus et la mise en oeuvre du contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière, il n'y a pas eu de changement au contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de l'exercice 2008 qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. La direction, incluant le chef de la direction ainsi que le chef de la direction financière, a discuté en détail de ces questions et des mesures correctives nécessaires avec le Comité de vérification du Conseil d'administration.

La Société présentera l'évolution récente des mesures correctives dans ses rapports de gestion trimestriels et annuel.

## **Risques et incertitudes**

### Ressources financières

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.

### Clients et partenaires importants

Les deux plus gros clients de Warnex services analytiques représentent 38 % des revenus pour l'année 2008 (40 % en 2007). 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 57 % des revenus pour l'année 2008 (46 % en 2007); 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. La Société, dans le cours normal de ses affaires, surveille la situation financière de ses clients et révisé l'expérience de crédit de chaque nouveau client. La Société établit une provision pour les créances douteuses qui correspond aux risques de crédit de ses clients spécifiques, aux tendances historiques et aux circonstances économiques. Chaque compte échu est révisé individuellement et une provision est comptabilisée lorsque jugé nécessaire pour déterminer la valeur

nette de réalisation des débiteurs. Si la condition financière des clients se détériore et que leur capacité ou leur volonté de payer diminue, des provisions supplémentaires pour mauvaises créances sont comptabilisées. L'exposition maximale de la Société aux risques de crédit correspond à la valeur des débiteurs.

#### 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 des profits et un BAIIA positif, tel que défini dans la section de performance financière, et d'améliorer nos résultats financiers par rapport à 2008.

Signé au nom de la direction, ce 10<sup>e</sup> jour de mars 2009.



Mark Busgang  
Président et chef de la direction



François Jetté, CA  
Chef de la direction financière

## Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

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

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

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

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



Mark Busgang  
Président et chef de la direction



François Jetté, CA  
Chef de la direction financière

Le 10 mars 2009

## Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Warnex inc.

Nous avons vérifié les bilans consolidés de Warnex inc. aux 31 décembre 2008 et 2007 et les états consolidés des résultats et des résultats étendus, du surplus d'apport, du déficit, des autres éléments cumulés du résultat étendu et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

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

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2008 et 2007 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

1  
*Mervia Friedman S.E.N.C.R.L.*

Comptables agréés

Montréal, Québec  
Le 19 février 2009

<sup>1</sup>CA auditeur permis no 21749

**Bilans consolidés**

Au 31 décembre	2008	2007
<b>Actif</b>		
<b>À court terme</b>		
Espèces et quasi-espèces	2 433 488 \$	1 016 951 \$
Débiteurs (note 6)	3 967 918	5 440 231
Travaux en cours	1 356 149	34 798
Stocks	121 701	93 053
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	186 249	135 283
Frais payés d'avance	306 238	169 610
	<b>8 371 743</b>	<b>6 889 926</b>
<b>Comptes à recevoir à long terme</b> (note 7)	-	125 000
<b>Actifs d'impôts futurs</b> (note 15)	750 000	-
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 8)	8 309 317	7 726 464
<b>Actifs incorporels</b> (note 9)	243 291	292 606
<b>Écart d'acquisition</b>	937 695	937 695
	<b>18 612 046 \$</b>	<b>15 971 691 \$</b>
<b>Passif</b>		
<b>À court terme</b>		
Créditeurs	3 860 615 \$	3 575 368 \$
Revenus reportés	1 358 586	487 045
Portion à court terme de la dette à long terme (note 11)	1 267 184	1 609 127
Portion à court terme des débetures (note 13)	-	11 170 730
	<b>6 486 385</b>	<b>16 842 270</b>
<b>Dette à long terme</b> (note 11)	1 872 557	165 964
<b>Composante de passif des débetures</b> (note 13)	6 952 881	-
	<b>15 311 823</b>	<b>17 008 234</b>
<b>Avoir des actionnaires (déficit)</b>		
Capital-actions (note 14)	40 551 049	38 705 849
Composante de capitaux propres des débetures (note 13)	312 288	1 428 114
Surplus d'apport	2 445 043	1 210 708
Déficit	(40 008 157)	(42 381 214)
	<b>3 300 223</b>	<b>(1 036 543)</b>
	<b>18 612 046 \$</b>	<b>15 971 691 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Approuvé au nom du Conseil d'administration :



Richard Laferrière  
Administrateur

Mark J. Busgang  
Administrateur

## États consolidés du surplus d'apport

Exercices terminés les 31 décembre	2008	2007
Solde au début de l'exercice	1 210 708 \$	1 080 728 \$
Transfert de la composante de capitaux propres des débetures éteintes au cours de l'exercice	1 428 114	-
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	(193 779)	129 980
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>2 445 043 \$</b>	<b>1 210 708 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## États consolidés du déficit

Exercices terminés les 31 décembre	2008	2007
Solde au début de l'exercice	(42 381 214) \$	(40 168 524) \$
Ajustement au déficit d'ouverture (note 2)	-	(615 255)
Solde redressé au début de l'exercice	(42 381 214)	(40 783 779)
Bénéfice net (perte nette)	2 373 057	(1 597 435)
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>(40 008 157) \$</b>	<b>(42 381 214) \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## États consolidés des autres éléments cumulés du résultat étendu

Exercices terminés les 31 décembre	2008	2007
<b>Autres éléments cumulés du résultat étendu</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Exercices terminés les 31 décembre	2008	2007
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 786 721 \$</b>	<b>25 020 439 \$</b>
<b>Coûts des ventes</b> (note 16)	<b>17 945 735</b>	<b>18 678 568</b>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>7 840 986</b>	<b>6 341 871</b>
<b>Frais d'exploitation</b> (note 16)		
Ventes, généraux et d'administration	<b>6 069 386</b>	<b>5 909 953</b>
Financiers	<b>1 262 315</b>	<b>1 964 151</b>
Crédits d'impôts à la recherche et développement	<b>(230 284)</b>	<b>(155 751)</b>
	<b>7 101 417</b>	<b>7 718 353</b>
<b>Bénéfice (perte) avant éléments décrits ci-après et impôts</b>	<b>739 569</b>	<b>(1 376 482)</b>
<b>Gain sur extinction de dette</b> (note 13)	<b>1 814 192</b>	<b>-</b>
<b>Perte de change non matérialisée sur débetures</b>	<b>(930 704)</b>	<b>-</b>
<b>Frais de restructuration</b>	<b>-</b>	<b>(649 257)</b>
	<b>883 488</b>	<b>(649 257)</b>
<b>Bénéfice (perte) résultant des activités poursuivies avant impôts</b>	<b>1 623 057</b>	<b>(2 025 739)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices (recouvrables) - exigibles</b>	<b>800 000</b>	<b>-</b>
- futurs	<b>(750 000)</b>	<b>-</b>
<b>Recouvrement d'impôts relié à l'utilisation de pertes d'années antérieures</b>	<b>(800 000)</b>	<b>-</b>
	<b>(750 000)</b>	<b>-</b>
<b>Bénéfice (perte) résultant des activités poursuivies</b>	<b>2 373 057</b>	<b>(2 025 739)</b>
<b>Bénéfice résultant des activités abandonnées</b> (note 5)	<b>-</b>	<b>428 304</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) et résultat étendu</b>	<b>2 373 057 \$</b>	<b>(1 597 435) \$</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net (perte nette) dilué par action résultant des activités poursuivies</b>	<b>0,04 \$</b>	<b>(0,04) \$</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) et bénéfice net (perte nette) dilué par action</b>	<b>0,04 \$</b>	<b>(0,03) \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>59 562 069</b>	<b>51 973 875</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

**États consolidés des flux de trésorerie**

Exercices terminés les 31 décembre	2008	2007
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net (perte nette)	2 373 057 \$	(2 025 739) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissements d'immobilisations corporelles	1 523 858	2 022 047
Amortissements d'actifs incorporels	59 504	67 559
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(6 946)	-
Désactualisation d'intérêts	200 864	544 029
Gain sur extinction de dette	(1 814 192)	-
Perte de change non matérialisée sur débetures	930 704	-
Variation de monnaies étrangères	(133 281)	77 011
Coût de rémunération lié aux options d'achat d'actions	(193 779)	129 980
Impôts futurs	(750 000)	-
	2 189 789	814 887
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement (note 17)	1 158 370	(622 618)
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation poursuivies	3 348 159	192 269
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation abandonnées (note 5)	-	45 278
Liquidités nettes provenant des activités d'exploitation	3 348 159	237 547
<b>Activités d'investissement</b>		
Diminution des comptes à recevoir à long terme	125 000	125 000
Acquisition d'immobilisations corporelles	(510 451)	(173 643)
Produit de disposition d'immobilisations corporelles	9 725	-
Acquisition d'actifs incorporels	(10 189)	(33 488)
Liquidités nettes utilisées par les activités d'investissement poursuivies	(385 915)	(82 131)
Liquidités nettes provenant des activités d'investissement abandonnées (note 5)	-	732 293
Liquidités nettes provenant des (utilisées par les) activités d'investissement	(385 915)	650 162
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation de la dette à long terme	2 000 000	-
Remboursement de la dette à long terme	(2 234 389)	(2 265 582)
Remboursement de la composante du passif des débetures	(1 377 737)	(1 571 605)
Liquidités nettes utilisées par les activités de financement	(1 612 126)	(3 837 187)
<b>Gain (perte) de change sur espèces libellées en monnaies étrangères</b>	66 419	(83 859)
<b>Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces</b>	1 416 537	(3 033 337)
<b>Espèces et quasi-espèces, au début de l'exercice</b>	1 016 951	4 050 288
<b>Espèces et quasi-espèces, à la fin de l'exercice</b>	2 433 488 \$	1 016 951 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 1. Nature des activités de l'entreprise et présentation de l'information financière

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, lequel a été vendu le 28 juin 2007. Subséquemment, Warnex recherche inc. et Warnex diagnostiques inc. ont été liquidées dans la Société mère.

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.

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada (PCGR), 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 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 calculées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### 3. Principales conventions comptables

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

#### Utilisation d'estimations

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

#### Constataion de produits

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

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 3. Principales conventions comptables... suite

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.

#### 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

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Société a adoptée le chapitre 3031, Stocks. Ce nouveau chapitre définit les exigences en matière de mesure et de présentation des stocks. L'adoption de cette nouvelle norme n'aura aucune incidence matérielle sur les états financiers. 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.

#### Impôts sur les bénéfices

La Société utilise la méthode du passif d'impôts futurs pour comptabiliser ses impôts. Les actifs et passifs d'impôts futurs sont déterminés à l'aide des écarts temporaires. Les actifs et passifs d'impôts futurs doivent être mesurés par application des taux d'imposition qui s'appliqueront au moment du règlement des passifs ou de la réalisation des actifs. Les actifs d'impôts futurs, dans le cas échéant, sont reconnus dans la mesure où, selon l'opinion des gestionnaires, il est plus probable qu'improbable que les actifs se réalisent.

#### 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.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 3. Principales conventions comptables... suite

#### 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 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

Dans les divisions de services bioanalytiques et de services de laboratoire médical, les revenus reportés représentent la différence entre les montants facturés aux clients, selon les termes de chacun des contrats, et le revenu comptabilisé. De plus, les services de laboratoire médical peuvent avoir des revenus reportés représentant les sommes perçues d'avance de clients pour des services à rendre subséquemment.

#### Bénéfice (perte) par action

Le bénéfice (perte) par action est calculé 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. Le bénéfice (perte) dilué par action est équivalent au bénéfice (perte) 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.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 3. Principales conventions comptables... suite

#### 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 titre de dérivés, comme une opération normale d'achat et de vente. Certains instruments financiers incorporés dans d'autres contrats doivent également être mesurés à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés sont constatées dans 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.

### 4. 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.

#### Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables (CNC) a annoncé que les PCGR canadiens pour les entreprises ayant l'obligation publique de rendre des comptes seront remplacés par les normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les années fiscales débutant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. La Société a établi un plan de transition consistant en trois étapes : initiation, une appréciation détaillée et conception et application. Le plan couvrira différents secteurs incluant l'établissement de :

- Modification de conventions comptables et décisions d'application;
- Exigences de présentation;
- Changement du système d'information et traitements comptables;
- Changement du contrôle interne sur les rapports financiers et contrôles de présentation et de procédures;
- Exigences de formation; et
- Communications aux intervenants extérieurs.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**4. Modifications comptables futures... suite**

L'impact de l'adoption des IFRS sur les rapports financiers de la Société n'est pas encore déterminable. À mesure que la Société évalue l'impact de l'adoption des IFRS, celle-ci mettra à jour sa présentation de l'analyse de la direction trimestrielle pour communiquer sur les progrès du plan de transition sur les IFRS.

**5. 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 :

Pour les exercices terminés les 31 décembre	2008 \$	2007 \$
Chiffre d'affaires	-	478 713
Coûts des ventes	-	390 433
Bénéfice brut	-	88 280
Frais		
Ventes et d'administration	-	265 251
Financiers	-	79 397
Recherche et développement	-	173 186
Crédits d'impôts à la recherche et au développement	-	(125 565)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporelles	-	(732 293)
	-	(340 024)
Bénéfice net des activités abandonnées	-	428 304
Bénéfice net et bénéfice net dilué par action	-	0,01

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

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

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

	2008 \$	2007 \$
Pour les exercices terminés les 31 décembre		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net des activités abandonnées	-	428 304
Élément sans effet sur la trésorerie :		
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporelles	-	(732 293)
	-	(303 989)
Variation nette dans les éléments hors-caisse du fonds de roulement	-	349 267
Liquidités nettes provenant des activités abandonnées	-	45 278
<b>Activités d'investissement</b>		
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporelles	-	732 293
Liquidités nettes provenant des activités abandonnées	-	732 293
<b>Augmentation des espèces et quasi-espèces</b>	-	777 571

**6. Débiteurs**

	2008 \$	2007 \$
Comptes clients	3 811 176	5 269 884
Provision pour créances douteuses	(30 565)	(20 000)
	3 780 611	5 249 884
Portion court terme de la contribution financière gouvernementale non remboursable	125 000	125 000
Divers	62 307	65 347
	3 967 918	5 440 231

**7. Comptes à recevoir à long terme**

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

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**8. Immobilisations corporelles**

31 décembre 2008	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
Équipement de laboratoire	13 227 578	6 914 805	6 312 773
Matériel et outillage	11 308	4 059	7 249
Équipement informatique	744 092	537 085	207 007
Mobilier et agencements et équipement téléphonique	488 498	337 476	151 022
Améliorations locatives	5 528 370	3 670 928	1 857 442
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	(465 000)	(238 824)	(226 176)
	<u>19 534 846</u>	<u>11 225 529</u>	<u>8 309 317</u>
31 décembre 2007	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
Équipement de laboratoire	11 214 313	5 679 659	5 534 654
Matériel et outillage	5 000	3 824	1 176
Équipement informatique	689 804	468 155	221 649
Mobilier et agencements et équipement téléphonique	484 055	300 369	183 686
Améliorations locatives	5 503 784	3 435 765	2 068 019
Contribution financière gouvernementale non remboursable relative aux immobilisations corporelles	(465 000)	(182 280)	(282 720)
	<u>17 431 956</u>	<u>9 705 492</u>	<u>7 726 464</u>

Ces immobilisations corporelles comprennent des équipements de laboratoire loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 5 769 729 \$ (4 170 690 \$ en 2007) et une valeur comptable nette de 3 184 796 \$ (2 097 824 \$ en 2007) ainsi que des équipements informatiques également loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 35 319 \$ (35 319 \$ en 2007) et une valeur comptable nette de 3 532 \$ (5 046 \$ en 2007).

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 9. Actifs incorporels

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<b>31 décembre 2008</b>			
Licences	33 380	8 901	24 479
Logiciels	609 711	390 899	218 812
	<b>643 091</b>	<b>399 800</b>	<b>243 291</b>
<b>31 décembre 2007</b>			
Licences	33 380	2 225	31 155
Logiciels	599 522	338 071	261 451
	<b>632 902</b>	<b>340 296</b>	<b>292 606</b>

Ces actifs incorporels comprennent des logiciels loués en vertu de contrats de location-acquisition ayant un coût de 116 750 \$ (116 750 \$ en 2007) et une valeur comptable nette de 32 433 \$ (40 541 \$ en 2007).

### 10. Entente de financement

La Société a les ententes de financement suivantes:

- a) crédit d'exploitation de 2 000 000 \$ remboursable à demande et portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2 %; et
- b) dette à terme de 2 000 000 \$, échéant en mai 2011, portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2,25 % et remboursable par versements mensuels de 55 556 \$ plus intérêts.

La Société et ses filiales ont donnés en garantie des deux crédits une hypothèque mobilière de premier rang au montant de 6 000 000 \$ grevant l'universalité des biens meubles corporels et incorporels, présents et futurs.

L'entente de financement requière, notamment, le respect des clauses restrictives suivantes au 31 décembre 2008 :

- a) Ratio de fonds de roulement de 1,25 : 1 et d'au moins 1 500 000 \$;
- b) Valeur corporelle nette minimum de 7 000 000 \$; et
- c) Ratio de couverture du service de la dette d'au moins 1,25:1.

En mai 2008, la Société a signé une entente de financement avec Desjardins lui procurant un crédit d'exploitation, une dette à terme et divers autres services bancaires. Le produit de ce financement a été utilisé pour rembourser certaines débentures et la dette à terme précédente. Le reliquat a été utilisé pour des fins de fonds de roulement général.

La Société est en conformité avec les clauses restrictives stipulées dans les ententes bancaires.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**11. Dette à long terme**

	2008 \$	2007 \$
Dette bancaire à terme, échéant en mai 2011, portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2,25 %, remboursable par versements mensuels de 55 556 \$ plus intérêts et garanties tel que décrit à la note 10	1 611 111	-
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, échéant en mars 2009, portant intérêt au taux de 7,1 % 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 224 396 \$	51 217	197 857
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, échéant en juin 2011, portant intérêt au taux de 6,6 % et remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 17 955 \$. Cette obligation est garantie par de l'équipement spécifique ayant une valeur comptable nette de 529 208 \$	495 182	-
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, échéant en novembre 2011, portant intérêt au taux de 8,5 % et remboursable par versements mensuels en capital et intérêts de 25 750 \$. Cette obligation est garantie par de l'équipement spécifique ayant une valeur comptable nette de 977 329 \$	867 482	-
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	114 749	152 999
Dette bancaire à terme, portant intérêt au taux préférentiel de la banque plus 2,5 %, remboursée en cours d'année	-	1 150 000
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 9 %, remboursée en cours d'année	-	13 682
Obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition, portant intérêt au taux de 6,4 %, remboursée en cours d'année	-	260 553
	3 139 741	1 775 091
Portion échéant à moins d'un an	1 267 184	1 609 127
	1 872 557	165 964

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 11. Dette à long terme... suite

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

	Versements \$
2009	649 184
2010	524 466
2011	390 982
	1 564 632
Montant représentant des intérêts	150 751
	1 413 881
Portion échéant à moins d'un an	562 267
	851 614

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

	Versements \$
2009	704 917
2010	704 917
2011	316 026
	1 725 860

### 12. Engagements contractuels

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

	Versements \$
2009	650 313
2010	645 781
2011	653 347
2012	659 123
2013	721 923
	3 330 487

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

	Versements \$
2009	42 990
2010	53 488
2011	62 985
	159 463

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**13. Débentures**

	2008 \$	2007 \$
Débeture non convertible et non garantie de 500 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 2 juin 2011. 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 0,25 \$ par action jusqu'au 24 octobre 2011.	500 000	-
Débetures convertibles non garanties 4 000 000 \$ US, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 25 juin 2011 et convertibles en 15 200 000 actions ordinaires de la Société à la seule discrétion du prêteur. Les taux de conversion des débetures sont de 0,15 \$, 0,20 \$, 0,25 \$, 0,50 \$ et 0,75 \$, pour chaque tranche de 800 000 \$US du montant nominal. De plus, dans le cadre de ce financement, la Société a émis des bons de souscription donnant droit d'acquérir 1 570 983 actions ordinaires de la Société au prix de 0,25 \$ l'action jusqu'au 25 juin 2011.	4 842 734	-
Débeture non convertible et non garantie 333 333 \$US, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 25 juin 2011. De plus, dans le cadre de ce financement, des bons de souscription ont également été émis permettant au prêteur d'acheter 392 746 d'actions ordinaires de la Société au prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 25 juin 2009.	405 100	-
Débeture convertible non garantie de 1 500 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, échéant le 9 juillet 2011 et convertible en 2 500 000 actions ordinaires de la Société à la seule discrétion du prêteur. Les taux de conversion sont de 0,50 \$ et 0,75 \$ pour chaque tranche de 750 000 \$ du montant nominal.	1 500 000	-
Débeture non convertible et non garantie de 3 000 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, éteinte en cours d'année.	-	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 %, éteintes en cours d'année.	-	6 845 000
Débeture convertible non garantie de 3 000 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 12 %, éteinte en cours d'année.	-	3 035 803
	7 247 834	11 380 803
Escompte sur les débetures	(294 953)	(210 073)
Portion à court terme des débetures	-	(11 170 730)
	<u>6 952 881</u>	<u>-</u>

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 13. Débentures ...suite

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

	Nominal	Effectif
500 000 \$ échéant le 2 juin 2011	12,0 %	14,0 %
4 000 000 \$US échéant le 25 juin 2011	12,0 %	14,0 %
333 333 \$US échéant le 25 juin 2011	12,0 %	14,0 %
1 500 000 \$ échéant le 9 juillet 2011	12,0 %	14,0 %

En mai 2008, la Société a éteint sa dette d'une valeur nominale de 11 345 000 \$ avec les détenteurs de débentures existants. La Société a ensuite signé des nouveaux accords avec les mêmes prêteurs qui comprennent les termes et conditions suivants :

- Élimination du taux de conversion fixe de 1,369 prévu aux débentures 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 1 830 200 \$ 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;
- Une somme totale de 6 333 333 \$ de valeur nominale à être remboursée dans trois ans;
- Augmentation du taux d'intérêt des débentures 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.

En conséquence, la Société a comptabilisé un gain sur extinction de dette de 1 814 192 \$.

En juin 2008, un détenteur de débenture convertible et non garantie a converti 15 000 \$ en 100 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ par action.

### 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 :

	2008		2007	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
Solde au début de l'exercice	51 973 875	38 705 849	51 973 875	38 705 849
Transactions	12 343 316	1 845 200	-	-
Solde à la fin de l'exercice	64 317 191	40 551 049	51 973 875	38 705 849

En mai 2008, la Société a émis 12 243 316 actions ordinaires suite aux nouvelles ententes signées avec les prêteurs, tel que décrit à la note 13.

En juin 2008, la Société a émis 100 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ par action suite à la conversion d'une débenture, tel que décrit à la note 13.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2008, la Société avait des options d'achat en circulation pour 884 898 (1 087 900 en 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 2018.

Le 17 septembre 2008, le Conseil d'administration a révisé le régime d'options d'achat d'actions pour les employés et a décidé de ne plus octroyer d'options aux employés, à l'exception des directeurs, exécutifs, etc. et ce, à la discrétion de la direction. Par conséquent, la Société a annulé 123 000 options.

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

	2008		2007	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de l'exercice	1 087 900	1,10	1 391 734	1,11
Octroyées	229 998	0,15	-	-
Levées	-	-	-	-
Annulées	(433 000)	1,08	(303 834)	1,12
Solde à la fin de l'exercice	884 898	0,87	1 087 900	1,10
Pouvant être exercées à la fin de l'exercice	875 398	0,87	923 903	1,13

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

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

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

Prix d'exercice \$	2008			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 \$
0,00 – 0,15	229 998	9,33	0,15	-	-	-
0,60 – 0,74	39 000	7,66	0,68	73 000	8,66	0,71
0,84 – 0,96	110 000	5,42	0,88	229 000	6,25	0,88
1,00 – 1,12	172 000	6,81	1,08	236 000	7,70	1,08
1,15 – 1,22	108 000	5,84	1,16	236 000	6,82	1,18
1,25 – 1,50	225 900	5,51	1,33	313 900	6,59	1,32
	<u>884 898</u>			<u>1 087 900</u>		

En 2008, la Société a attribué 229 998 (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 0,15 \$ (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 :

	2008	2007
Taux d'intérêt sans risque	4,28 %	4,28 %
Durée prévue	10 ans	10 ans
Volatilité prévue du cours des actions	75,3 %	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 \$	2008	2007
25 juin 2009	1,17	-	1 963 729
25 juin 2009	0,25	392 746	-
28 juin 2009	1,50	2 149 180	2 149 180
25 juin 2011	0,25	1 570 983	-
24 octobre 2011	0,25	2 000 000	-
25 octobre 2011	0,75	-	2 000 000
<u>Solde à la fin de l'exercice</u>		<u>6 112 909</u>	<u>6 112 909</u>

La Société avait antérieurement émis des bons de souscription aux détenteurs de débentures lesquelles ont été éteintes en mai 2008, tel que décrit à la note 13. Les détails de ces bons de souscriptions étaient les suivants :

- a) En octobre 2006, relativement à une débenture de 3 000 000 \$, le prêteur a reçu des bons de souscription lui permettant d'acheter 2 000 000 actions ordinaires au prix de 0,75 \$ par action jusqu'au 25 octobre 2011.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

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

- b) En juin 2004, relativement à une débenture de 5 000 000 \$US, le prêteur a reçu 4 112 909 bons de souscription lui permettant d'acheter le même nombre d'actions ordinaires.
- c) En octobre 2006, le prix d'exercice de 1 963 729 bons de souscription expirant le 25 juin 2009 a été révisé de 1,30 \$ à 1,17 \$.

En mai 2008, dans le cadre des nouvelles ententes de financement avec les détenteurs de débentures, la Société a émis les bons de souscription suivants :

- a) Pour les débentures totalisant 905 100 \$, des bons de souscription ont été émis aux prêteurs leurs permettant d'acheter, au prix de 0,25 \$ par action, 392 746 actions ordinaires jusqu'au 25 juin 2009 et 2 000 000 actions ordinaires jusqu'au 24 octobre 2011, pour un total de 2 392 746 actions ordinaires.
- b) Pour les débentures totalisant 4 842 734 \$, des bons de souscription ont été émis aux prêteurs leurs permettant d'acheter 1 570 983 actions ordinaires au prix de 0,25 \$ par action jusqu'au 25 juin 2011.

**15. Impôts sur les bénéfices**

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

2008	Activités abandonnées \$	Activités poursuivies \$	Total \$
Profit net (perte nette)	-	1 623 057	1 623 057
Taux d'impôt de base	30,9 %	30,9 %	30,9 %
Impôts recouvrables (impôts à payer) calculé	-	501 525	501 525
Effet sur le taux d'impôt résultant de :			
- Avantages fiscaux potentiels non comptabilisés relatifs aux pertes de la période courante, aux écarts temporels et report en avant des pertes	-	(769 770)	(769 770)
- Charges comptables non déductibles pour fins d'impôts	-	268 245	268 245
	-	-	-
2007	Activités abandonnées \$	Activités poursuivies \$	Total \$
Profit net (perte nette)	428 304	(2 025 739)	(1 597 435)
Taux d'impôt de base	32,02 %	32,02 %	32,02 %
Impôts recouvrables (impôts à payer) calculé	(137 143)	648 642	511 499
Effet sur le taux d'impôt résultant de :			
- Avantages fiscaux potentiels non comptabilisés relatifs aux pertes de la période courante, aux écarts temporels et report en avant des pertes	137 143	(418 974)	(281 831)
- Charges comptables non déductibles pour fins d'impôts	-	(229 668)	(229 668)
	-	-	-

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 15. Impôts sur les bénéfiques...suite

- b) La Société et ses filiales ont accumulé des pertes fiscales autres qu'en capital aux fins des impôts fédéral et provincial, respectivement d'environ 20 786 000 \$ et 21 029 000 \$. Ces pertes peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs dans les délais suivants :

	Fédéral \$	Provincial \$
2009	838 000	776 000
2010	3 824 000	4 075 000
2014	5 789 000	5 680 000
2015	4 199 000	4 150 000
2026	5 523 000	5 738 000
2027	613 000	610 000
	<u>20 786 000</u>	<u>21 029 000</u>

Les impacts fiscaux des pertes d'opération nettes qui donnent lieu à des actifs d'impôts futurs sont les suivants :

	2008 \$	2007 \$
Pertes d'opération nettes	6 450 000	7 500 000
Provision d'évaluation	(5 700 000)	(7 500 000)
	<u>750 000</u>	<u>-</u>

- c) La Société et ses filiales ont accumulé des crédits d'impôt à l'investissement non utilisés aux fins de l'impôt fédéral d'environ 2 330 000 \$. Ces crédits d'impôt à l'investissement peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs dans les délais suivants :

	\$
2020	99 000
2021	172 000
2022	307 000
2023	292 000
2024	425 000
2025	347 000
2026	395 000
2027	135 000
2028	158 000
	<u>2 330 000</u>

- d) La Société et ses filiales ont accumulé des dépenses de recherche et développement non utilisées aux fins des impôts fédéral et provincial, respectivement d'environ 6 667 000 \$ et 9 622 000 \$. Ces dépenses peuvent servir à réduire les revenus imposables futurs.

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

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

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

	2008 \$	2007 \$
a) Les éléments suivants font partie du coût des ventes :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 309 628	1 555 928
Perte sur taux de change	505 030	364 240
b) Les éléments suivants font partie des frais d'exploitation :		
Amortissement d'immobilisations corporelles	214 230	466 119
Amortissement d'actifs incorporels	59 504	67 559
Désactualisation d'intérêts	200 864	544 029
Intérêts et frais bancaires	82 365	172 017
Intérêts sur la dette à long terme	148 425	223 541
Intérêts sur les débetures convertibles	830 661	1 024 564
Perte (gain) sur taux de change	(28 316)	4 185
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(6 946)	-
c) L'élément suivant fait partie des activités abandonnées :		
Intérêts et frais bancaires	-	79 397

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

a) Les flux de trésorerie découlant de l'exploitation comprennent des intérêts versés de 1 080 227 \$ (1 312 631 \$ en 2007).

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

	2008 \$	2007 \$
Débiteurs	1 561 537	(223 457)
Travaux en cours	(1 321 351)	63 934
Stocks	(28 648)	(13 685)
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	(50 966)	302 508
Frais payés d'avance	(158 990)	38 374
Créditeurs	285 247	(264 620)
Revenus reportés	871 541	(525 672)
	1 158 370	(622 618)

c) Au cours de l'exercice, des immobilisations corporelles au montant total de 1 599 039 \$ (néant \$ en 2007) ont été acquises par le biais d'un contrat de location-acquisition.

d) Au cours de l'exercice, la Société a émis 12 343 316 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ par action suite aux nouvelles ententes signées avec les prêteurs, tel que décrit à la note 13.

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**18. Informations concernant le capital**

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de maintenir des liquidés adéquates pour supporter les activités prévues en terme de services analytiques, bioanalytiques et de laboratoires médicaux. 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 également 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 conséquence, la Société s'est engagée dans de nouveaux accords de financement avec plusieurs prêteurs, tel que décrit aux notes 10, 11 et 13.

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.

**19. Information sectorielle**

a) En 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	11 829 730	786 273	555 704	2 462 871	4 691 710
Services bioanalytiques	9 924 449	3 501 143	808 498	4 577 231	8 058 297
Laboratoires médicaux	3 857 386	681 526	49 817	1 173 457	1 486 852
Services de gestion	175 156	(2 595 885)	169 343	2 026 744	4 375 187
<b>Activités poursuivies</b>	<b>25 786 721</b>	<b>2 373 057</b>	<b>1 583 362</b>	<b>10 240 303</b>	<b>18 612 046</b>
Activités abandonnées de technologie de détection par la génomique	-	-	-	-	-
	<b>25 786 721</b>	<b>2 373 057</b>	<b>1 583 362</b>	<b>10 240 303</b>	<b>18 612 046</b>

**Notes aux états financiers consolidés**

31 décembre 2008 et 2007

**19. Information sectorielle... suite**

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

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

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

	Activités poursuivies		Total	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
Canada	15 411 239	18 427 595	15 411 239	18 636 780
États-Unis	8 855 695	4 651 499	8 855 695	4 815 904
Reste du monde	1 519 787	1 941 345	1 519 787	2 046 468
	<b>25 786 721</b>	<b>25 020 439</b>	<b>25 786 721</b>	<b>25 499 152</b>

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

	Activités poursuivies		Total	
	2008 \$	2007 \$	2008 \$	2007 \$
Dollars canadiens	17 021 951	17 104 037	17 021 951	17 313 222
Dollars U.S.	8 764 326	7 753 822	8 764 326	7 918 227
Euros	444	162 580	444	267 703
	<b>25 786 721</b>	<b>25 020 439</b>	<b>25 786 721</b>	<b>25 499 152</b>

**20. Opérations entre apparentés**

Au cours de l'exercice, un loyer de base au montant de 446 610 \$ (243 408 \$ en 2007) a été payé à une société détenue par le président, chef de la direction et administrateur de la Société. À partir du 1<sup>er</sup> octobre 2008, la Société a commencé à payer le loyer à une société non apparentée et ce, sous les mêmes termes et conditions.

Au cours de l'exercice, la Société a payé 5 000 \$ (néant \$ en 2007), soit 1 000 \$ par mois, au président du Conseil d'administration de la Société pour des services rendus liés à des mandats spécifiques relatifs aux diverses divisions opérationnelles de la Société.

## Notes aux états financiers consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 20. Opérations entre apparentés... 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.

### 21. 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 débiteurs et les créditeurs.

La juste valeur de la dette à long terme est similaire à leur valeur au marché et correspond à celles que la Société obtiendrait pour des prêts avec des dates d'échéance et des termes semblables. Considérant les dates d'échéance des dettes à long terme au 31 décembre 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 créances douteuses qui correspond aux risques de crédit de ses clients spécifiques, aux tendances historiques et aux circonstances économiques. Chaque compte échu est révisé individuellement et une provision est comptabilisée lorsque jugé nécessaire pour déterminer la valeur nette de réalisation des débiteurs. Si la condition financière des clients se détériore et que leur capacité ou leur volonté de payer diminue, des provisions supplémentaires pour mauvaises créances sont comptabilisées. L'exposition maximale de la Société aux risques de crédit correspond à la valeur des débiteurs.

La provision pour créances douteuses de la Société est de 30 565 \$ (20 000 \$ en 2007). Parmi les comptes-clients de la Société, 813 712 \$ datent de plus de 90 jours. De ce montant, 227 201 \$ sont inclus dans les revenus reportés. Tous les montants non provisionnés sont considérés entièrement recouvrables.

La Société possède deux clients qui comptent pour approximativement 37 % des débiteurs en date du 31 décembre 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 consolidés

31 décembre 2008 et 2007

### 21. 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 décembre 2008	Dollars U.S.	Euros
Encaisse	1 440 388	-
Débiteurs	1 381 441	-
Travaux en cours	1 093 245	-
Créditeurs	511 387	5 131
Revenus reportés	862 775	-

#### 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.

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

### **Siège social**

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

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

Symbole : WNX  
Bourse de Toronto (TSX)

### **Assemblée annuelle**

Le 28 avril 2009 à 11h00  
Sheraton Laval, Salon Auteuil-Vimont  
2440 Autoroute des Laurentides  
Laval, Québec

### **Vérificateurs**

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

### **Agent de transfert**

Société de fiducie Computershare du Canada  
Montréal, Québec

## Conseil d'administration



**Richard Laferrière<sup>(3)</sup>**  
Président du Conseil  
d'administration,  
Warnex inc.;  
Président exécutif  
du Conseil,  
Solutions Extenway inc.



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



**Gilles Gagnon<sup>(1)</sup>**  
Consultant



**Dr Jacques Gagné<sup>(2,3)</sup>**  
Consultant



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



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



**Eric Veilleux<sup>(1,2)</sup>**  
Directeur principal,  
Soutien des  
investissements,  
SGF inc.



**Mattie Chinks<sup>(2)</sup>**  
Président,  
Avmor Ltée.

(1) Comité de vérification

(2) Comité de ressources humaines et de rémunération

(3) Comité de régie d'entreprise

## Direction



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



**François Jetté**  
Chef de la direction  
financière,  
Warnex inc.



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



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



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

### MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certaines déclarations contenues dans ce rapport annuel sont de nature prospective, et sont assujetties à de nombreux risques et incertitudes, connus et inconnus. Pour plus d'information portant sur des risques et incertitudes connus, relatifs aux ressources financières, à la réglementation gouvernementale, aux installations de laboratoire, aux fournisseurs, aux employés, aux clients et partenaires importants, aux devises étrangères, aux risques relatifs au crédit, 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 l'Analyse de la direction. En conséquence, les résultats réels pourraient différer de manière importante des résultats anticipés exprimés dans ces déclarations prospectives.

