



## États financiers consolidés

Pour la période de trois mois terminée le  
31 mars 2006

**Bilans consolidés**

(En milliers de dollars canadiens)

	31 mars 2006 \$ (non vérifié)	31 décembre 2005 \$ (vérifié)
<b>Actif</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	19 091	7 612
Dépôt à terme	1 024	998
Comptes à recevoir (note 3)	43 943	40 821
Stocks	17 294	17 702
Impôts sur les bénéfices à recevoir	-	31
Frais payés d'avance, dépôts et autres	962	725
	<u>82 314</u>	<u>67 889</u>
Dépôts à terme	3 220	3 137
Immobilisations	28 816	28 883
Licences, brevets et listes de clients	5 011	5 186
Autres éléments d'actifs (note 4)	5 826	6 158
Écart d'acquisition	23 440	23 440
	<u>148 627</u>	<u>134 693</u>
<b>Passif</b>		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires (note 5)	7 697	4 827
Comptes fournisseurs et frais courus	36 449	34 117
Impôts sur les bénéfices à payer	1 141	1 076
Versement exigible à court terme sur la dette à long terme	2 411	2 202
Versement exigible à court terme sur la composante passif des débentures convertibles (note 6)	680	-
	<u>48 378</u>	<u>42 222</u>
Dette à long terme	7 806	8 495
Composante passif des débentures convertibles (note 6)	3 646	-
Impôts futurs	2 534	2 487
Autres éléments de passifs	4 304	4 440
	<u>66 668</u>	<u>57 644</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions (note 7)	156 881	156 878
Surplus d'apport	4 730	4 263
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 6)	10 186	-
Déficit	(91 446)	(85 700)
Écarts de conversion cumulés	1 608	1 608
	<u>81 959</u>	<u>77 049</u>
	<u>148 627</u>	<u>134 693</u>

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.*

**États consolidés du surplus d'apport  
Pour les périodes de trois mois terminées les**

(En milliers de dollars canadiens)  
(non vérifiés)

	31 mars	
	2006	2005
	\$	\$
Solde au début	4 263	2 279
Charge de rémunération à base d'actions	467	422
Solde à la fin	4 730	2 701

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.*

**Déficit consolidé**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les**(En milliers de dollars canadiens)  
(non vérifiés)

	31 mars	
	2006	2005
	\$	\$
Solde au début	(85 700)	(59 571)
Perte nette	(5 735)	(4 832)
Augmentation de la composante capitaux propres des débetures convertibles	(11)	-
Solde à la fin	<u>(91 446)</u>	<u>(64 403)</u>

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.*



**Résultats consolidés**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les**  
(en milliers de dollars canadiens sauf indication contraire)  
(non vérifiés)

	31 mars	
	2006 \$	2005 \$
<b>Produits</b>		
Ventes et revenu de location	18 396	14 715
Redevances	434	202
Autres produits	274	365
Total des produits	19 104	15 282
<b>Coûts et charges</b>		
Coûts des ventes et revenu de location	15 440	11 827
Frais de vente et d'administration	7 348	6 552
Frais de recherche et développement	1 212	1 464
Total des coûts et charges	24 000	19 843
Perte avant les éléments suivants	(4 896)	(4 561)
Frais financiers	327	468
Perte (gain) sur disposition d'actifs	13	(3)
Charge de rémunération à base d'actions	467	422
Gain de change	(18)	(330)
Restructuration et autres charges (note 8)	(34)	(253)
	755	304
Perte avant impôts sur les bénéfices	(5 651)	(4 865)
Impôts sur les bénéfices	84	(33)
<b>Perte nette</b>	(5 735)	(4 832)
Perte par action de base et diluée (note 7)	(0,11)	(0,09)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de base et dilué	52 109 443	52 027 006

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés et la note 2 inclut des informations supplémentaires sur les résultats consolidés.*

**Flux de trésorerie consolidés**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les**(En milliers de dollars canadiens)  
(non vérifiés)

	31 mars	
	2006 \$	2005 \$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(5 735)	(4 832)
Éléments hors caisse		
Amortissement	782	640
Impôts futurs	48	(26)
Perte (gain) de change	129	(408)
Charge de retraite et indemnités de départ	58	15
Charge de rémunération à base d'actions	467	422
	(4 251)	(4 189)
Variation d'éléments du fonds de roulement	804	(4 195)
Autres	-	(59)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(3 447)	(8 443)
<b>Activités d'investissement</b>		
Dépôts à terme	(109)	300
Immobilisations	(1 077)	(1 437)
Cession d'immobilisations	31	28
Actifs incorporels	(15)	(54)
Autres éléments d'actif	(169)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 339)	(1 163)
<b>Activités de financement</b>		
Emprunts bancaires	2 870	3 676
Émission des débetures convertibles	15 000	-
Remboursement de la dette à long terme	(656)	(723)
Billet à payer à un actionnaire	-	(2 477)
Avance d'une société d'affacturage	-	(940)
Frais d'émission relatifs à la composante passif des débetures convertibles	(159)	-
Frais d'émission relatifs à la composante capitaux propres des débetures convertibles	(391)	-
Autres éléments de passifs	(151)	(242)
Émission d'actions	3	8
Frais d'émission d'actions	(251)	(274)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16 265	(972)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents</b>	11 479	(10 578)
Trésorerie et équivalents au début	7 612	17 414
Trésorerie et équivalents à la fin	19 091	6 836

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.*

**Notes complémentaires afférentes aux états financiers consolidés**

(En dollars canadiens; les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars, sauf indication contraire)

(Non vérifiées)

**1. Mode de présentation**

Les états financiers consolidés non vérifiés intermédiaires de Adaltis inc. ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada applicables aux états financiers intermédiaires et n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers complets. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes complémentaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés et les notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2005. Ces états financiers intermédiaires sont aussi préparés selon les conventions comptables décrites dans les états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

**2. Informations sur les résultats consolidés**

	<b>Période de trois mois terminée le 31 mars</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	(non vérifié)	(non vérifié)
Revenu de location	93	206
Revenu d'intérêts	77	254
Amortissement des immobilisations	768	598
Amortissement des actifs incorporels	14	42
Intérêts sur la dette à long terme	133	120
Intérêts sur la composante passif des débentures convertibles	6	-
Autres dépenses d'intérêts	188	348

**3. Comptes à recevoir**

	<b>31 mars</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	(non vérifié)	(vérifié)
Comptes clients	41 704	38 077
Solde à recevoir de la vente de comptes clients	-	270
Taxes de vente à recevoir	604	482
Autres débiteurs	1 635	1 992
	<u>43 943</u>	<u>40 821</u>

**4. Autres éléments d'actifs**

	<b>31 mars 2006</b>	<b>31 décembre 2005</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Loyer payé d'avance (a)	(non vérifié) 2 020	(vérifié) 2 026
Comptes clients (b)	1 152	1 945
Dépôts et autres actifs (c)	2 654	2 187
	<u>5 826</u>	<u>6 158</u>

- (a) La société a conclu avec le gouvernement de la Chine un contrat visant le droit d'utiliser un terrain pour une période de 50 ans. Le montant payé a été inscrit comme loyer payé d'avance et sera passé en charges selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 50 ans jusqu'en octobre 2053. La charge à constater au cours des 12 prochains mois est présentée à court terme dans les frais payés d'avance.
- (b) Les comptes clients à long terme comprennent des comptes clients dont la récupération aura lieu dans plus d'un an. Ce montant comprend des comptes clients actualisés totalisant 395 000 \$ (2 705 700 RMB) (1 134 000 \$ (7 845 700 RMB) en 2005) et 757 000 \$ (534 265 €) (811 000 \$ (587 767 €) en 2005) à recevoir d'organismes italiens. Ces comptes clients ont été actualisés au taux de 5,5 % (5,5% en 2005).
- (c) Les dépôts et autres actifs incluent des dépôts payés en 2005 à I.S.E. Sistemi Intelligenti Electronici S.R.L. (ISE) totalisant 1 966 000 \$ (1 424 000 €) afin d'acquérir la technologie et la connaissance de production relativement à l'instrument Eclectica<sup>MC</sup> pour un montant de 2 164 000 \$ (1 564 000 €). Un montant de 198 366 \$ (140 000 €) demeure impayé au 31 mars 2006.



## 5. Emprunts bancaires

Le montant maximum autorisé des emprunts bancaires est de 14 172 000 \$ au 31 mars 2006 (6 160 000 \$ au 31 décembre 2005) et inclut 6 964 000 € (3 664 000 € au 31 décembre 2005), 500 000 \$ (500 000 \$ au 31 décembre 2005), 4 000 000 \$HKG (4 000 000 \$HKG au 31 décembre 2005) et 22 000 000 RMB (néant au 31 décembre 2005); ce montant peut être utilisé par la société à certaines conditions. Des comptes clients totalisant 2 871 000 \$ (2 026 000 €) (2 610 000 \$ (1 891 000 €) au 31 décembre 2005) ont été donnés en garantie de certaines marges de crédit. L'emprunt bancaire libellé en dollars canadiens est sujet aux mêmes garanties s'appliquant à l'emprunt à terme décrit à la note 14 des états financiers au 31 décembre 2005. Toutes les marges de crédit sont payables à vue. Les installations de production situées à Shanghai ont été données en garantie pour l'emprunt bancaire libellé en renminbi pour un montant maximal de 55 100 000 RMB.

Les taux d'intérêt sur les emprunts bancaires autorisés en euros varient de 4 % à 13,25 % (réduit subséquemment à 9,50 %) au 31 mars 2006 (3,5 % à 13,25 % au 31 décembre 2005). Le taux d'intérêt sur les emprunts bancaires autorisés libellés en dollars canadiens correspond au taux préférentiel de la banque de 5,5 % au 31 mars 2006, majoré de 1 % (taux de 5 % au 31 décembre 2005, majoré de 1 %), ainsi qu'une commission calculée au taux de 0,25 % par année sur la portion inutilisée du crédit. Le taux d'intérêt sur les emprunts bancaires autorisés libellés en dollars de Hong Kong est le HIBOR 3 mois, 4,44 % au 31 mars 2006, plus 2,125 % (4,23 % au 31 décembre 2005, plus 2,125 %). Le taux d'intérêt sur les emprunts bancaires autorisés libellés en renminbi est 5,58 %.

La société dispose aussi d'autres facilités de crédit bancaire autorisées lui permettant d'émettre des lettres de crédit. Les facilités de crédit bancaire totalisent 540 000 \$ au 31 mars 2006 (436 000 \$ au 31 décembre 2005) et incluent 266 000 € (251 805 € au 31 décembre 2005) et 1 085 000 \$HKG (588 532 \$HKG) au 31 décembre 2005). Au 31 mars 2006, un montant de 488 000 \$ est utilisé et inclut 229 359 € et 1 081 856 \$HKG.

Certaines facilités de crédit sont sujettes à des clauses financières restrictives lesquelles étaient respectées au 31 mars 2006.



## 6. Débentures convertibles

Le 27 mars 2006, la société a procédé à la clôture d'un placement privé de débentures convertibles subordonnées non garanties (« débentures ») d'un montant de 15 000 000 \$. Les produits tirés de cette émission, nets des commissions des courtiers, totalisent 14 500 000 \$. Les débentures viennent à échéance le 31 mars 2011 et portent intérêt au taux de 8 % par année, payable semestriellement les 31 mars et 30 septembre de chaque année, débutant le 30 septembre 2006.

Les débentures sont convertibles en tout temps, à l'option du détenteur, en actions de la société à un prix de conversion de 3,10 \$. La société peut, à certaines conditions, en tout temps à partir du premier anniversaire suivant la clôture de la transaction, forcer la conversion des Débentures si le prix de clôture des actions ordinaires de la société dépasse 4,65 \$ pendant 10 journées de Bourse. Le prix de conversion est sujet aux clauses normales d'anti-dilution et autres clauses habituelles. À partir du deuxième anniversaire suivant la clôture de la transaction, la société peut, à son choix et selon certaines conditions, racheter par anticipation l'ensemble ou une partie des débentures.

En vertu du chapitre 3860 du manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), Instruments financiers – Informations à fournir et Présentation, les débentures sont comptabilisées selon leur substance et la composante passif et celle des capitaux propres sont présentées séparément. La valeur de la composante passif fut déterminée, au moment de l'émission, en actualisant les paiements d'intérêts futurs jusqu'à leur échéance, à un taux d'intérêt que la société aurait obtenu sur un emprunt similaire sans option de conversion. Le taux d'intérêt effectif est 12 %. La portion résiduelle du produit brut tiré de l'émission de ces débentures est présentée aux capitaux propres et représente la plus importante proportion des débentures et du droit de conversion des détenteurs.

Les frais d'émission encourus liés aux débentures, incluant les commissions des courtiers, totalisant 685 567 \$, ont été enregistrés à titre de frais de financement reportés pour la portion attribuable à la composante passif (197 718 \$) et à titre de frais d'émission pour la portion attribuable à la composante capitaux propres (487 849 \$).



## 7. Capital-actions

	31 mars 2006 (non vérifié)	31 décembre 2005 (vérifié)
<b>Émis et payé</b>		
52 110 647 actions ordinaires au 31 mars 2006; 52 102 314 au 31 décembre 2005	<u>156 881 \$</u>	<u>156 878 \$</u>

Durant la période de trois mois se terminant le 31 mars 2006, la société a encaissé 3 333 \$ en espèces suite à l'exercice d'options d'achat d'actions pour lesquelles 8 333 actions ordinaires ont été émises.

**Résultat par action**

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2006 et 2005, les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options sur les débetures convertibles en circulation n'ont pas été inclus dans le calcul de la perte diluée par action, car la société a subi des pertes et, par conséquent, les options et les bons de souscription auraient un effet anti dilutif.

**Régime d'option d'achat d'actions ordinaires**

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2006 \$	2005 \$
	<u>Nombre d'options (a)</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré</u>
Solde au début	4 222 833	3,54
Octroyées	-	-
Annulées	(168 000)	5,01
Exercées	(8 333)	0,40
Solde à la fin	<u>4 046 500</u>	<u>3,48</u>

(a) Incluant 425 000 options d'achat d'actions basées sur la performance ayant un prix d'exercice de 3,00 \$.

**8. Restructuration et autres charges****Restructuration**

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2006 et 2005, la société a comptabilisé des charges relativement aux activités de restructuration.

Le tableau ci-après résume ces charges au 31 mars 2006 :

	Solde de la provision au 31 décembre 2005 (vérifié)	Paiement comptant (non vérifié)	Charges hors caisse (renversement) (non vérifié)	Gain de change (non vérifié)	Solde de la provision au 31 mars 2006 (non vérifié)
Autres	34 \$	- \$	(34) \$	- \$	- \$

Le tableau ci-après résume ces charges au 31 mars 2005 :

	Solde de la provision au 31 décembre 2004 (vérifié)	Paiement comptant (non vérifié)	Charges hors caisse (renversement) (non vérifié)	Gain de change (non vérifié)	Solde de la provision au 31 mars 2005 (non vérifié)
Indemnités de départ	1 292 \$	(1 228) \$	(4) \$	(9) \$	51 \$
Autres	458	-	(249)	(11)	198
	1 750 \$	(1 228) \$	(253) \$	(20) \$	249 \$

**9. Régime de retraite**

Par le passé, la société offrait aux employés de sa filiale américaine un régime de retraite à prestations déterminées, lequel a fait l'objet d'une compression en 1994. Bien que les employés aient cessé d'accumuler des prestations déterminées au titre de ce régime, la société continue d'assumer l'obligation au titre des prestations constituées au moment de la compression. La charge de retraite constatée pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2006 totalise 58 000 \$ (15 000 \$ en 2005).