



**FORAGE**  
**ORBIT GARANT**  
**DRILLING**



États financiers  
Troisième trimestre terminé  
le 31 mars 2010

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## État consolidé des résultats et du résultat étendu

(non vérifié)

	31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
<b>PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS</b>	28 808 727	27 694 738	76 867 648	76 916 747
<b>COÛT DES PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS</b>	19 882 026	18 499 147	52 382 922	51 550 353
<b>MARGE BRUTE</b>	8 926 701	9 195 591	24 484 726	25 366 394
<b>CHARGES</b>				
Frais généraux et administratifs	1 688 686	1 659 795	5 077 437	5 190 287
Amortissement des immobilisations	1 399 335	1 162 476	3 923 782	3 018 191
Amortissement des actifs incorporels	1 062 368	1 203 229	3 310 642	3 214 231
Pertes (gains) de change	15 727	(85 584)	64 768	(183 202)
Baisse de valeur durable sur les placements à long terme	-	303 687	-	303 687
Gain à la disposition d'immobilisations	(473 680)	-	(473 680)	-
Intérêts sur la dette à long terme	48 758	91 285	186 989	264 718
Intérêts et frais bancaires	99 768	97 034	117 457	192 229
	3 840 962	4 431 922	12 207 395	12 000 141
<b>BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS</b>	5 085 739	4 763 669	12 277 331	13 366 253
<b>PARTICIPATION AUX RÉSULTATS D'UNE SOCIÉTÉ SATELLITE</b>	202 540	27 791	310 309	141 576
<b>BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	5 288 279	4 791 460	12 587 640	13 507 829
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>				
Exigibles	2 339 587	1 993 655	5 390 140	5 564 755
Futurs	(771 881)	(412 129)	(1 431 790)	(1 129 349)
	1 567 706	1 581 526	3 958 350	4 435 406
<b>BÉNÉFICE NET</b>	3 720 573	3 209 934	8 629 290	9 072 423
<b>AUTRE ÉLÉMENT DU RÉSULTAT ÉTENDU</b>				
Perte non réalisée sur les placements disponible à la vente	-	(9 163)	-	(9 163)
Reclassement au bénéfice net de la baisse de valeur durable sur les placements à long terme	-	43 687	-	43 687
	-	34 524	-	34 524
<b>RÉSULTAT ÉTENDU</b>	3 720 573	3 244 458	8 629 290	9 106 947
<b>Bénéfice par action (note 7)</b>				
De base	0,11	0,10	0,26	0,28
Dilué	0,11	0,10	0,26	0,28

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## État consolidé des bénéfices non répartis, du cumul des autres éléments du résultat étendu et du surplus d'apport

(non vérifié)

	31 mars 2010 (3 mois)	31 mars 2009 (3 mois)	31 mars 2010 (9 mois)	31 mars 2009 (9 mois)
	\$	\$	\$	\$
<b>ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>				
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	28 646 173	17 010 179	23 737 456	11 147 690
BÉNÉFICE NET	3 720 573	3 209 934	8 629 290	9 072 423
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>32 366 746</u>	<u>20 220 113</u>	<u>32 366 746</u>	<u>20 220 113</u>
<b>ÉTAT DU CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU</b>				
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	-	(34 524)	-	(34 524)
AUTRE ÉLÉMENT DU RÉSULTAT ÉTENDU	-	34 524	-	34 524
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>ÉTAT DU SURPLUS D'APPORT</b>				
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 097 116	703 049	899 336	450 177
RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS AUX SALARIÉS ET AUX ADMINISTRATEURS (note 7)	135 774	98 322	333 554	351 194
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 232 890</u>	<u>801 371</u>	<u>1 232 890</u>	<u>801 371</u>

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Bilan consolidé

(non vérifié)

	31 mars 2010	30 juin 2009
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	11 492 204	10 557 766
Débiteurs	19 117 721	22 682 833
Stocks	20 894 548	19 670 210
Impôts sur les bénéfices	1 667 820	-
Charges payées d'avance	767 036	324 531
	<u>53 939 329</u>	<u>53 235 340</u>
PLACEMENTS À LONG TERME	832 265	521 956
IMMOBILISATIONS	27 120 348	24 106 307
ÉCART D'ACQUISITION	19 697 965	19 697 965
ACTIFS INCORPORELS	1 997 700	5 308 342
	<u>103 587 607</u>	<u>102 869 910</u>
<b>PASSIF</b>		
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs et charges à payer	12 563 797	10 641 645
Dépôts des clients	637 652	348 250
Impôts sur les bénéfices	-	1 910 453
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 5)	203 836	88 800
	<u>13 405 285</u>	<u>12 989 148</u>
DETTE À LONG TERME (note 5)	3 431 688	10 661 182
IMPÔTS FUTURS	1 252 837	2 684 627
	<u>18 089 810</u>	<u>26 334 957</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 7)	51 898 161	51 898 161
Surplus d'apport	1 232 890	899 336
	<u>53 131 051</u>	<u>52 797 497</u>
Bénéfices non répartis	32 366 746	23 737 456
	<u>85 497 797</u>	<u>76 534 953</u>
	<u>103 587 607</u>	<u>102 869 910</u>

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(signé) Eric Alexandre, administrateur

(signé) Jean-Yves Laliberté, administrateur

**FORAGE ORBIT GARANT INC.**  
**État consolidé des flux de trésorerie**  
(non vérifié)

	31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net	3 720 573	3 209 934	8 629 290	9 072 423
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations	1 399 335	1 162 476	3 923 782	3 018 191
Amortissement des actifs incorporels	1 062 368	1 203 229	3 310 642	3 214 231
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations	(235 508)	-	(222 179)	11 019
Baisse de valeur durable sur les placements à long terme	-	303 687	-	303 687
Rémunération à base d'actions	135 774	98 322	333 554	351 194
Amortissement des frais de financement	17 487	17 487	52 461	52 461
Impôts futurs	(771 881)	(412 129)	(1 431 790)	(1 129 349)
Participation aux résultats d'une société satellite nette des dividendes	(202 540)	(27 791)	(310 309)	(101 576)
	<u>5 125 608</u>	<u>5 555 215</u>	<u>14 285 451</u>	<u>14 792 281</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 8)	<u>(4 488 195)</u>	<u>(965 828)</u>	<u>531 550</u>	<u>(7 941 030)</u>
	637 413	4 589 387	14 817 001	6 851 251
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisition d'entreprise (incluant un découvert bancaire de 726 760 \$)	-	(2 431 247)	-	(5 377 949)
Acquisition d'immobilisations	(3 736 547)	(1 398 698)	(7 774 894)	(6 422 428)
Produit de la vente d'immobilisations	1 059 250	-	1 059 250	30 360
	<u>(2 677 297)</u>	<u>(3 829 945)</u>	<u>(6 715 644)</u>	<u>(11 770 017)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Variation de l'emprunt bancaire	-	(1 858 598)	-	(5 290 000)
Produit de la dette à long terme	-	-	342 364	5 636 034
Remboursement de la dette à long terme	(50 591)	(22 201)	(7 509 283)	(757 809)
	<u>(50 591)</u>	<u>(1 880 799)</u>	<u>(7 166 919)</u>	<u>(411 775)</u>
<b>VARIATION NETTE DE L'ENCAISSE</b>	<u>(2 090 475)</u>	<u>(1 121 357)</u>	<u>934 438</u>	<u>(5 330 541)</u>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<u>13 582 679</u>	<u>1 787 684</u>	<u>10 557 766</u>	<u>5 996 868</u>
<b>ENCAISSE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u><u>11 492 204</u></u>	<u><u>666 327</u></u>	<u><u>11 492 204</u></u>	<u><u>666 327</u></u>

Renseignements complémentaires (note 8)

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 1. MODE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés en utilisant les principes et méthodes comptables utilisées dans les états financiers consolidés annuels de la société au 30 juin 2009, à l'exception de l'adoption des nouvelles conventions comptables tel que décrit dans la note 2 ci-dessous. Les présents états financiers ne comprennent pas toute l'information requise par les principes comptables généralement reconnus du Canada relativement à des états financiers annuels et, par conséquent, ils devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 30 juin 2009.

### 2. MODIFICATION DE CONVENTION COMPTABLE

Écart d'acquisition et actifs incorporels

Le 1er juillet 2009, la société a adopté rétroactivement les nouvelles normes comptables relatives au chapitre 3064, «Écart d'acquisition et actifs incorporels» du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA»). Le chapitre établit des normes de constatation, d'évaluation, de présentation et d'informations à fournir à l'égard des écarts d'acquisition à la suite de la constatation initiale et des actifs incorporels. Les normes concernant les écarts d'acquisition demeurent inchangées par rapport aux normes du chapitre 3062. L'adoption de ces nouvelles normes n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la société.

### 3. STOCKS

Le coût des stocks qui a été passé en charges et qui est inclus dans le coût des produits tirés de contrats a été comptabilisé comme suit :

31 mars 2010 (3 mois)	31 mars 2009 (3 mois)	31 mars 2010 (9 mois)	31 mars 2009 (9 mois)
\$	\$	\$	\$
6 988 256	5 079 803	17 148 164	13 900 828

Pendant cette période, aucune dépréciation importante des stocks n'a été constatée à la suite d'une valeur nette de réalisation inférieure au coût et aucune dépréciation constatée dans un exercice antérieur n'a fait l'objet d'une reprise.

L'emprunt bancaire est en partie garanti par une hypothèque mobilière sur la totalité des stocks.

### 4. DÉCOUVERT ET EMPRUNT BANCAIRES

La société dispose d'une marge de crédit autorisée d'un montant de 7 000 000 \$ portant intérêts au taux préférentiel et renouvelable le 30 novembre 2010. Tout emprunt utilisé sur cette marge de crédit est garanti par une hypothèque de premier rang grevant la totalité des actifs présents et futurs. Le 31 mars 2010, le taux préférentiel était de 2,25 % (2,25 % au 30 juin 2009). Le taux varie en fonction du calcul trimestriel d'un ratio financier et peut correspondre au taux préférentiel majoré d'un pourcentage variant de 1,25 % à 1,75 %.

Selon les modalités de l'emprunt bancaire, la société doit respecter certaines clauses restrictives en ce qui concerne le maintien de ratios financiers minimaux (voir note 6).

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 5. DETTE À LONG TERME

	31 mars 2010	30 juin 2009
	\$	\$
Emprunt d'un montant maximum autorisé de 20 \$ millions, renouvelable le 30 novembre 2010, réduit trimestriellement à partir de septembre 2008, d'un montant en capital de 714 286 \$, portant intérêts au taux de base majoré de 0,42 %, échéant en juin 2012, garanti par une hypothèque de premier rang sur l'universalité des biens présents et futurs. La société doit rembourser trimestriellement le montant excédent le montant du prêt autorisé réduit ainsi à cette date a) b)	-	7 242 590
Emprunt d'un montant maximum autorisé de 6 \$ millions, renouvelable le 30 novembre 2010, réduit trimestriellement à partir de septembre 2008, d'un montant en capital de 300 000 \$, portant intérêts au taux de base majoré de 0,42 %, échéant en juin 2012, garanti par une hypothèque de premier rang sur l'universalité des biens présents et futurs. La société doit rembourser trimestriellement le montant excédent le montant du prêt autorisé réduit ainsi à cette date a) b)	3 209 627	3 300 000
Emprunts, 0 % à 1 %, remboursables par versements mensuels totaux de 16 987 \$, échéant à différentes dates entre septembre 2011 et novembre 2012, garantis par du matériel roulant	425 897	207 392
	<u>3 635 524</u>	<u>10 749 982</u>
Tranche échéant à moins d'un an	(203 836)	(88 800)
	<u>3 431 688</u>	<u>10 661 182</u>

a) Le taux varie en fonction du calcul trimestriel d'un ratio financier et peut correspondre au taux de base majoré d'un pourcentage variant de 0,25 % à 1,25 %.

b) Un montant avant amortissement de 90 373 \$ (142 834 \$ au 30 juin 2009) correspondant au coût de financement a été déduit de la dette à long terme. Ce montant est amorti aux résultats sur la durée de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Selon les modalités de la dette à long terme, la société doit respecter certaines clauses restrictives en ce qui concerne le maintien de ratios financiers minimaux (voir note 6).

Au 31 mars 2010, le taux de base est de 2,25 % (30 juin 2009, 2,25 %).

Les versements de capital requis au cours des trois prochains exercices sont les suivants :

	\$
2011	203 836
2012	163 017
2013	3 359 044

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 6. GESTION DU CAPITAL

La société inclut, dans la définition de son capital, les capitaux propres (excluant le cumul des autres éléments du résultat étendu), la dette à long terme, l'emprunt bancaire et le découvert bancaire, déduction faite de l'encaisse.

La structure de capital est composée de ce qui suit :

	31 mars 2010	30 juin 2009
	\$	\$
Dette à long terme	3 635 524	10 749 982
Capital-actions	51 898 161	51 898 161
Surplus d'apport	1 232 890	899 336
Bénéfices non répartis	32 366 746	23 737 456
Encaisse	(11 492 204)	(10 557 766)
	<u>77 641 117</u>	<u>76 727 169</u>

La gestion du capital de la société a pour objectif de maintenir une flexibilité financière en vue de : i) préserver son accès aux marchés de capitaux; ii) rencontrer ses obligations financières et iii) financer, à l'interne, la croissance et les acquisitions potentielles. Pour gérer sa structure de capital, la société pourrait ajuster ses dépenses, émettre de nouvelles actions, contracter de nouvelles dettes ou rembourser ses dettes existantes.

Selon les termes de certaines ententes de financement, la société doit satisfaire à certaines clauses restrictives, tel que le respect d'un niveau du ratio de la dette principale sur un bénéfice avant impôts, intérêts et amortissement, du ratio de la dette à long terme sur la capitalisation et du ratio de couverture des charges financières. Ces clauses restrictives limitent aussi, entre autres, la capacité de la société à engager un endettement additionnel, à engager des hypothèques additionnelles, à s'engager dans des fusions ou des acquisitions et à verser des dividendes ou d'autres paiements. Pendant cette période, la société était, et continue d'être, en conformité avec ces clauses restrictives et toutes autres conditions qui lui sont imposées par ses ententes de financement.

Dans le but de faciliter la gestion de ses besoins de trésorerie, la société prépare des budgets annuels qui sont mis à jour, si nécessaire, dépendamment de divers facteurs.

Les objectifs de la société concernant la gestion de son capital demeurent inchangés par rapport à la période précédente.



# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 7. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé, un nombre illimité d'actions ordinaires et privilégiées :

Actions ordinaires, avec droit de participation et droit de vote

Les droits, privilèges, restrictions et conditions liés aux actions privilégiées doivent être présentés par une résolution du conseil d'administration de la société avant l'émission

Actions ordinaires émises :

	9 mois se terminant le 31 mars 2010		Exercice se terminant le 30 juin 2009	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
Solde au début de la période	32 738 684	51 918 161	32 281 542	50 942 617
Actions émises :				
Dans le cadre de l'acquisition d'entreprise a)	-	-	457 142	975 544
	<u>32 738 684</u>	<u>51 918 161</u>	<u>32 738 684</u>	<u>51 918 161</u>
Financement destiné à l'achat d'actions	-	(20 000)	-	(20 000)
Solde à la fin de la période	<u><u>32 738 684</u></u>	<u><u>51 898 161</u></u>	<u><u>32 738 684</u></u>	<u><u>51 898 161</u></u>

a) Émission au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2009 :

Le 10 octobre 2008, la société a émis 457 142 actions ordinaires pour un montant de 975 544 \$ relativement à l'acquisition de 9129-5642 Québec inc.

### *Bénéfice par action*

Le bénéfice dilué par action ordinaire a été calculé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation en tenant compte de l'effet dilutif des options sur actions selon la méthode du rachat d'actions.

	31 mars 2010 (3 mois)	31 mars 2009 (3 mois)	31 mars 2010 (9 mois)	31 mars 2009 (9 mois)
	\$	\$	\$	\$
<b>Bénéfice par action de base</b>				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	3 720 573	3 209 934	8 629 290	9 072 423
Nombre moyen de base d'actions ordinaires en circulation	<u>32 738 684</u>	<u>32 738 684</u>	<u>32 738 684</u>	<u>32 568 507</u>
Bénéfice par action de base	<u><u>0,11</u></u>	<u><u>0,10</u></u>	<u><u>0,26</u></u>	<u><u>0,28</u></u>

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 7. CAPITAL-ACTIONS (suite)

	31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
<b>Bénéfice par action dilué</b>				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	3 720 573	3 209 934	8 629 290	9 072 423
Nombre moyen de base d'actions ordinaires en circulation	32 738 684	32 738 684	32 738 684	32 568 507
Ajustement du nombre moyen d'actions ordinaires - Options sur actions	756 671	-	692 047	385 860
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires en circulation	33 495 355	32 738 684	33 430 731	32 954 367
Bénéfice par action dilué	<u>0,11</u>	<u>0,10</u>	<u>0,26</u>	<u>0,28</u>
Le calcul du bénéfice par action dilué exclut l'effet des options suivantes car elles sont antidilutives	925 000	1 673 000	925 000	625 000

Le tableau suivant résume l'information sur les options d'achats d'actions en circulation au 31 mars 2010 :

Prix de levée \$	En circulation au 31 mars 2010	Moyenne pondérée de durée de vie restante (années)	Moyenne pondérée de prix de levée \$	Exercable au 31 mars 2010	Moyenne pondérée de prix de levée \$
1.00 - 1.50	1 048 000	6,86	1,02	786 000	1,02
4.00	925 000	8,69	4,00	125 000	4,00
	<u>1 973 000</u>			<u>911 000</u>	

Pour les périodes ci-dessous mentionnées, les frais liés à la rémunération à base d'actions aux employés et administrateurs ont été enregistrés et présentés dans les frais généraux et d'administration comme suit :

31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
135 774	98 322	333 554	351 194

Toutes les options sur actions en circulation sont octroyées aux administrateurs et employés. Les options sur actions en cours se détaillent comme suit :

	Nombre d'options	Prix de levée moyen \$
En cours au 30 juin 2009	1 673 000	2,13
Attribuées au cours de la période	300 000	4,00
En cours au 31 mars 2010	1 973 000	2,42
Exercable au 31 mars 2010	<u>911 000</u>	<u>1,43</u>

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 7. CAPITAL-ACTIONS (suite)

Le 11 novembre 2009, 300 000 options sur actions ont été accordées à des salariés et administrateurs leur donnant l'option d'acheter une action ordinaire au prix de levée de 4 \$ par action, lequel représente la juste valeur d'une action ordinaire à la date d'attribution. Ces options ont une durée de vie de 10 ans et les droits seront acquis au taux de 20 % par année débutant 12 mois après la date d'attribution.

La société a calculé le montant de la juste valeur des options attribuées selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le tableau suivant présente le calcul de la juste valeur des options à la date d'attribution ainsi qu'à la date de la modification et les hypothèses moyennes pondérées :

	<u>Attribuées en 2009</u>
Taux d'intérêt sans risque	3,08 %
Durée de vie prévue (années)	7 ans
Volatilité prévue	129,65 %
Rendement prévu	0 %
Juste valeur des options attribuées	3,69 \$

### 8. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES À L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
<b>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</b>				
Débiteurs	(6 320 732)	(3 551 552)	3 565 112	(1 903 011)
Stocks	(669 332)	2 553 238	(1 224 338)	(2 400 956)
Charges payées d'avance	(447 139)	(141 300)	(442 505)	(37 303)
Créditeurs et charges à payer	2 777 132	(199 027)	1 922 152	(1 565 139)
Dépôts des clients	143 042	(218 210)	289 402	(967 329)
Impôts sur les bénéfices	28 834	591 023	(3 578 273)	(1 067 292)
	<u>(4 488 195)</u>	<u>(965 828)</u>	<u>531 550</u>	<u>(7 941 030)</u>

#### Autres renseignements

Intérêts payés	148 526	188 319	304 446	456 947
Impôts payés	2 019 076	1 402 632	8 968 413	6 302 847

Au cours de la période de 3 mois terminée le 31 mars 2010, un gain total de 235 508 \$ à la disposition d'immobilisations a été enregistré représentant un gain de 473 680 \$ à la disposition d'un bâtiment et d'un terrain (présenté dans les dépenses) et une perte de 238 172 \$ à la disposition d'équipement de forage (présentée dans le coût des produits tirés de contrats).

### 9. INSTRUMENTS FINANCIERS

La société est exposée à plusieurs risques relativement à ses actifs et passifs financiers. Il n'y a pas eu de changement important concernant l'exposition de la société aux risques des instruments financiers, à ces objectifs, politiques et processus pour gérer ses risques, ou les méthodes utilisées pour les mesurer, par rapport aux périodes précédentes, sauf ce qui est mentionné dans cette note.

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

---

### 9. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Risque de change

La société effectue une partie de ses activités en dollars américains. Par conséquent, elle est exposée au risque associé aux fluctuations des taux de change. La société ne gère pas activement ce risque. Au 31 mars 2010, la société disposait d'une trésorerie en dollars américains d'un montant de 225 572 \$ et avait des débiteurs en dollars américains d'un montant de 241 448 \$.

Au 31 mars 2010, la société a estimé qu'une augmentation ou diminution de 10 % du taux de change en dollars américains aurait causé une augmentation ou une diminution du bénéfice net trimestriel de 46 800 \$.

#### Risque de crédit

La société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. La société a adopté une politique dans laquelle elle peut seulement faire des affaires avec des contreparties solvables et obtenir, si nécessaire, des garanties suffisantes, pour atténuer le risque de pertes financières provenant de créances en souffrance. Elle procède régulièrement à des analyses de solvabilité de ses clients et maintient des provisions pour pertes sur créances éventuelles. La demande de services de forage dépend du niveau d'activités d'exploration et de développement menées par les sociétés minières, particulièrement à l'égard de l'or, du nickel et du cuivre.

Afin de réduire le risque de crédit, la société assure une partie de ses débiteurs au moyen du programme d'assurance de Exportation et développement Canada (« EDC »). Ce programme d'assurance permet, sous certains termes et conditions, d'avoir une couverture d'assurance jusqu'à un montant équivalent à 90 % des débiteurs. Au 31 mars 2010, le montant de la couverture d'assurance de EDC représente approximativement 51 % des débiteurs.

La valeur comptable des comptes à recevoir tient compte de la provision pour mauvaises créances, laquelle est estimée selon l'analyse de l'âge des recevables, de l'expérience passée, des risques spécifiques associés au client et à d'autres informations pertinentes. L'exposition maximale au risque de crédit est la valeur comptable des actifs financiers.

Au 31 mars 2010, 64 % des comptes recevables commerciaux sont classés comme étant des recevables courants et 8 % des comptes recevables sont provisionnés.

Deux clients importants représentaient 29 % des comptes clients au 31 mars 2010, soit respectivement 17 % et 12 % pour chacun de ces clients (30 juin 2009, trois clients importants représentaient 33 %, soit respectivement 12 %, 11 % et 10 % pour chacun des clients).

Deux clients importants représentaient 27 % des produits tirés des contrats pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2010, soit respectivement 14 % et 13 %. Trois clients importants représentaient 46 % des produits tirés des contrats pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2009, respectivement 21 %, 14 % et 11 % pour chacun des clients.

Un client important représentait 11 % des produits tirés des contrats pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2010. Deux clients importants représentaient 26 % des produits tirés des contrats pour la période de six mois terminée le 31 mars 2009, respectivement 13 % et 13 % pour chacun des clients.

Le risque de crédit provient également de la trésorerie et de l'équivalent de trésorerie avec les banques et les institutions financières. Ce risque est limité puisque les contreparties sont principalement des banques canadiennes ayant des cotes de crédit élevées.

La société n'a pas d'instruments dérivés pour gérer ce risque.

#### Risque de taux d'intérêt

La société est exposée au risque de taux d'intérêt étant donné qu'une part importante de sa dette à long terme porte intérêts à des taux variables.

Au 31 mars 2010, la société a estimé qu'une augmentation ou une diminution de 1 % du taux d'intérêt aurait causé une augmentation ou une diminution du bénéfice net trimestriel de 24 700 \$.

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 9. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Juste valeur

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs, des créditeurs et charges à payer et des dépôts des clients correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable car elle porte intérêts à un taux variable et elle comporte des conditions de financement que la société pourrait obtenir actuellement.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de la société provient de sa gestion du fonds de roulement d'exploitation, des charges financières et des paiements en capital sur ses instruments de créances. Il s'agit du risque que la société ne serait pas en mesure de respecter ses obligations financières au moment de leur échéance.

La société gère le risque de liquidité en maintenant des réserves adéquates, des facilités bancaires et des réserves de facilités d'emprunt, en surveillant de façon constante les flux de trésorerie actuels et prévisionnels et en faisant correspondre les termes de ses actifs et de ses passifs financiers. Dans les notes 4 (découvert et emprunt bancaire) et 5 (dette à long terme) de ces états financiers intermédiaires, la société détaille ses facilités qui ne sont pas utilisées, mais qui sont à sa disposition afin de réduire davantage son risque de liquidité.

	Total	0-1 an	2-3 ans
	\$	\$	\$
Dépôts de clients	637 652	637 652	-
Créditeurs et charges à payer	12 563 797	12 563 797	-
Dette à long terme (capital seulement)	3 725 897	203 836	3 522 061
	<u>16 927 346</u>	<u>13 405 285</u>	<u>3 522 061</u>

### 10. INFORMATION SECTORIELLE

La société exerce ses activités dans trois secteurs géographiques : Forage Canada, Forage International (États-Unis, Amérique centrale et Amérique du Sud) et Fabrication Canada. Les services fournis par les secteurs isolables de forage sont essentiellement les mêmes. La direction évalue le rendement selon la marge brute de ces trois secteurs géographiques, avant les intérêts, les frais généraux de la société et les impôts sur les bénéfices. Le tableau suivant présente les données relatives à chacun des secteurs isolables de la société.

	31 mars 2010 (3 mois)	31 mars 2009 (3 mois)	31 mars 2010 (9 mois)	31 mars 2009 (9 mois)
	\$	\$	\$	\$
Produits tirés de contrats				
Forage Canada	26 839 500	27 389 225	70 673 765	73 528 729
Forage International	1 969 227	272 126	6 099 866	2 707 406
Fabrication Canada	3 440 894	1 397 378	5 285 393	5 963 903
Élimination - Fabrication Canada	(3 440 894)	(1 363 991)	(5 191 376)	(5 283 291)
	<u>28 808 727</u>	<u>27 694 738</u>	<u>76 867 648</u>	<u>76 916 747</u>
Marge brute				
Forage Canada	8 322 089	9 416 108	22 562 623	24 473 141
Forage International	604 612	(206 665)	1 849 652	592 031
Fabrication Canada	-	(13 852)	72 451	301 222
	<u>8 926 701</u>	<u>9 195 591</u>	<u>24 484 726</u>	<u>25 366 394</u>

# FORAGE ORBIT GARANT INC.

## Notes aux états financiers consolidés intermédiaires

(non vérifié)

### 10. INFORMATION SECTORIELLE (continued)

	31 mars 2010 (3 mois) \$	31 mars 2009 (3 mois) \$	31 mars 2010 (9 mois) \$	31 mars 2009 (9 mois) \$
Intérêts	148 526	188 319	304 446	456 947
Frais généraux de la société	3 489 896	4 215 812	11 592 640	11 401 618
Impôts sur les bénéfices	1 567 706	1 581 526	3 958 350	4 435 406
	<u>5 206 128</u>	<u>5 985 657</u>	<u>15 855 436</u>	<u>16 293 971</u>
Bénéfice net	<u>3 720 573</u>	<u>3 209 934</u>	<u>8 629 290</u>	<u>9 072 423</u>
Amortissement				
Forage et fabrication Canada	2 296 888	2 277 291	6 771 573	6 005 187
Forage International	164 815	88 414	462 851	227 235
	<u>2 461 703</u>	<u>2 365 705</u>	<u>7 234 424</u>	<u>6 232 422</u>
	Au 31 mars 2010 \$	Au 31 mars 2009 \$	Au 31 mars 2010 \$	Au 31 mars 2009 \$
Actifs identifiables				
Forage et fabrication Canada	97 767 427	91 047 905	97 767 427	91 047 905
Forage International	5 820 180	8 295 144	5 820 180	8 295 144
	<u>103 587 607</u>	<u>99 343 049</u>	<u>103 587 607</u>	<u>99 343 049</u>
Immobilisations				
Forage et fabrication Canada	24 350 046	23 662 611	24 350 046	23 662 611
Forage International	2 770 302	1 558 864	2 770 302	1 558 864
	<u>27 120 348</u>	<u>25 221 475</u>	<u>27 120 348</u>	<u>25 221 475</u>

### 11. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de la période précédente ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour la période courante.