



FORAGE
ORBIT GARANT
DRILLING



États financiers consolidés
Deuxième trimestre terminé
le 31 décembre 2010

FORAGE ORBIT GARANT INC.

État consolidé des résultats et du résultat étendu

Pour les périodes terminées

(Non vérifié)

| | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS | 25 879 527 | 23 655 170 | 53 264 942 | 48 070 175 |
| COÛT DES PRODUITS TIRÉS DE CONTRATS | 18 338 829 | 16 087 814 | 38 580 313 | 32 487 567 |
| MARGE BRUTE | <u>7 540 698</u> | <u>7 567 356</u> | <u>14 684 629</u> | <u>15 582 608</u> |
| CHARGES | | | | |
| Frais généraux et administratifs | 1 785 182 | 1 604 339 | 3 736 009 | 3 388 751 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 691 753 | 1 269 100 | 3 315 939 | 2 524 447 |
| Amortissement des actifs incorporels | 224 137 | 1 124 137 | 581 607 | 2 248 274 |
| Perte sur la cession d'immobilisations corporelles | - | 13 329 | - | 13 329 |
| Perte (gain) de change | (6 985) | 11 090 | 25 643 | 49 041 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 18 286 | 43 975 | 36 069 | 90 223 |
| Intérêts et frais bancaires | 73 640 | 22 722 | 116 090 | 76 951 |
| | <u>3 786 013</u> | <u>4 088 692</u> | <u>7 811 357</u> | <u>8 391 016</u> |
| BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS | <u>3 754 685</u> | <u>3 478 664</u> | <u>6 873 272</u> | <u>7 191 592</u> |
| PARTICIPATION AUX RÉSULTATS D'UNE SOCIÉTÉ SATELLITE | 52 500 | 79 108 | 153 450 | 107 769 |
| BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | <u>3 807 185</u> | <u>3 557 772</u> | <u>7 026 722</u> | <u>7 299 361</u> |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | | | | |
| Exigibles | 1 159 670 | 1 488 844 | 2 218 497 | 3 050 553 |
| Futurs | (52 147) | (334 440) | (140 610) | (659 909) |
| | <u>1 107 523</u> | <u>1 154 404</u> | <u>2 077 887</u> | <u>2 390 644</u> |
| BÉNÉFICE NET ET RÉSULTAT ÉTENDU | <u>2 699 662</u> | <u>2 403 368</u> | <u>4 948 835</u> | <u>4 908 717</u> |

Bénéfice par action (note 8)

| | | | | |
|---------|------|------|------|------|
| De base | 0,08 | 0,07 | 0,15 | 0,15 |
| Dilué | 0,08 | 0,07 | 0,15 | 0,15 |

FORAGE ORBIT GARANT INC.

États consolidés des bénéfices non répartis et du surplus d'apport

Pour les périodes terminées

(Non vérifié)

| | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS | | | | |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 38 573 829 | 26 242 805 | 36 324 656 | 23 737 456 |
| BÉNÉFICE NET | 2 699 662 | 2 403 368 | 4 948 835 | 4 908 717 |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | <u>41 273 491</u> | <u>28 646 173</u> | <u>41 273 491</u> | <u>28 646 173</u> |
| ÉTAT DU SURPLUS D'APPORT | | | | |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 491 831 | 979 771 | 1 368 606 | 899 336 |
| RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS AUX SALARIÉS ET AUX ADMINISTRATEURS (note 8) | 140 080 | 117 345 | 263 305 | 197 780 |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | <u>1 631 911</u> | <u>1 097 116</u> | <u>1 631 911</u> | <u>1 097 116</u> |

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Bilan consolidé

(Non vérifié)

| | 31 décembre 2010 | 30 juin 2010 |
|---|---------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIF | | |
| ACTIF À COURT TERME | | |
| Encaisse | 1 768 518 | 8 113 518 |
| Débiteurs | 18 124 269 | 21 188 000 |
| Stocks | 28 374 880 | 22 708 282 |
| Impôts sur les bénéfices à recevoir | 4 564 239 | 2 351 181 |
| Charges payées d'avance | 554 715 | 460 516 |
| | <u>53 386 621</u> | <u>54 821 497</u> |
| PLACEMENTS À LONG TERME | 1 039 771 | 886 321 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 35 805 315 | 31 680 726 |
| ÉCART D'ACQUISITION | 25 566 439 | 19 697 965 |
| ACTIFS INCORPORELS | 791 956 | 1 373 563 |
| | <u>116 590 102</u> | <u>108 460 072</u> |
| PASSIF | | |
| PASSIF À COURT TERME | | |
| Emprunt bancaire (note 5) | 1 400 000 | - |
| Créditeurs et charges à payer | 10 136 972 | 16 600 728 |
| Dépôts des clients | 619 096 | 557 205 |
| Créditeurs relatifs aux acquisitions d'entreprises (note 2) | 515 085 | - |
| Tranche à court terme de la dette à long terme (note 6) | 206 757 | 202 870 |
| | <u>12 877 910</u> | <u>17 360 803</u> |
| DETTE À LONG TERME (note 6) | 6 229 178 | 172 401 |
| IMPÔTS FUTURS | 1 197 678 | 1 335 445 |
| | <u>20 304 766</u> | <u>18 868 649</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions (note 8) | 53 379 934 | 51 898 161 |
| Surplus d'apport | 1 631 911 | 1 368 606 |
| Bénéfices non répartis | 41 273 491 | 36 324 656 |
| | <u>96 285 336</u> | <u>89 591 423</u> |
| | <u>116 590 102</u> | <u>108 460 072</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

Pour les périodes terminées

(Non vérifié)

| | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | | |
| Bénéfice net | 2 699 662 | 2 403 368 | 4 948 835 | 4 908 717 |
| Éléments sans effet sur la trésorerie : | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 691 753 | 1 269 100 | 3 315 939 | 2 524 447 |
| Amortissement des actifs incorporels | 224 137 | 1 124 137 | 581 607 | 2 248 274 |
| Perte sur la cession d'immobilisations corporelles | 28 743 | 13 329 | 85 679 | 13 329 |
| Rémunération à base d'actions | 140 080 | 117 345 | 263 305 | 197 780 |
| Amortissement des frais de financement | 17 487 | 17 487 | 34 974 | 34 974 |
| Impôts futurs | (52 147) | (334 440) | (140 610) | (659 909) |
| Participation aux résultats d'une société satellite | | | | |
| déduction faite des dividendes | (52 500) | (79 108) | (153 450) | (107 769) |
| | <u>4 697 215</u> | <u>4 531 218</u> | <u>8 936 279</u> | <u>9 159 843</u> |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9) | (3 811 171) | 4 374 249 | (10 208 728) | 5 019 745 |
| | <u>886 044</u> | <u>8 905 467</u> | <u>(1 272 449)</u> | <u>14 179 588</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Acquisition d'entreprises (incluant l'encaisse de 15 416 \$) (note 2) | (6 234 294) | - | (6 234 294) | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (4 091 197) | (2 335 221) | (6 761 836) | (4 038 347) |
| Produit de la vente d'immobilisations corporelles | 398 051 | - | 497 889 | - |
| | <u>(9 927 440)</u> | <u>(2 335 221)</u> | <u>(12 498 241)</u> | <u>(4 038 347)</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | |
| Emprunt bancaire | 1 400 000 | - | 1 400 000 | - |
| Produit de la dette à long terme | 6 100 000 | 165 282 | 6 169 782 | 342 364 |
| Remboursement de la dette à long terme | (75 944) | (41 079) | (144 092) | (7 458 692) |
| | <u>7 424 056</u> | <u>124 203</u> | <u>7 425 690</u> | <u>(7 116 328)</u> |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE | <u>(1 617 340)</u> | <u>6 694 449</u> | <u>(6 345 000)</u> | <u>3 024 913</u> |
| ENCAISSE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | <u>3 385 858</u> | <u>6 888 230</u> | <u>8 113 518</u> | <u>10 557 766</u> |
| ENCAISSE À LA FIN DE LA PÉRIODE | <u><u>1 768 518</u></u> | <u><u>13 582 679</u></u> | <u><u>1 768 518</u></u> | <u><u>13 582 679</u></u> |

Renseignements complémentaires (note 9)

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(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 2010. 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 lu parallèlement aux états financiers consolidés annuels les plus récents pour l'exercice terminé le 30 juin 2010.

2. ACQUISITION D'ENTREPRISES

Acquisition de 1085820 Ontario Limited (Advantage Control Technologies):

Le 8 novembre 2010, la société a acquis la totalité des actions en circulation de 1085820 Ontario Limited (entreprise spécialisée dans le développement de nouvelles technologies dans le domaine du forage) pour une contrepartie nette totale de 3 585 481 \$ (excluant les frais d'acquisition) payable au moyen d'un montant en espèces de 2 935 000\$ et par l'émission de 132 743 actions ordinaires de la société au montant de 650 481 \$. De plus, la société paiera un montant estimé de 528 232 \$ relativement au fonds de roulement de la société à la date d'acquisition et un montant estimé de 131 390 \$ en frais d'acquisition. Le créateur relatif à l'acquisition d'entreprise est sans intérêt et payable dans les dix jours suivant la livraison des états financiers de 1085820 Ontario Limited. Un montant estimé de 3 141 923 \$ a été comptabilisé à titre d'écart d'acquisition et la direction est à finaliser l'attribution du prix d'achat afin de déterminer les montants à comptabiliser dans l'écart d'acquisition et dans les actifs incorporels.

De plus, la société a acquis certains équipements relatifs à cette entreprise pour un montant en espèces de 375 000 \$.

Le prix d'achat de 1085820 Ontario Limited est sujet à un ajustement pouvant atteindre un montant maximum de 2 400 000 \$ calculé en fonction de certaines performances financières pour les périodes terminées les 8 novembre 2011, 2012 et 2013. Lorsque le montant sera déterminé, le passif relié à l'ajustement sera comptabilisé et la contrepartie sera comptabilisée dans l'écart d'acquisition et dans les actifs incorporels.

Acquisition de Morris Drilling inc. :

Le 13 décembre 2010, la société a acquis la totalité des actions en circulation de Morris Drilling inc. (opérant dans le domaine du forage de surface au Canada) pour une contrepartie nette totale de 3 456 292 \$ (excluant les frais d'acquisition) payable au moyen d'un montant en espèces de 2 625 000 \$ et par l'émission de 173 010 actions ordinaires de la société au montant de 831 292 \$. De plus, la société recevra un montant estimé de 13 147 \$ relativement au fonds de roulement de la société à la date d'acquisition et un montant estimé de 183 320 \$ en frais d'acquisition. Le montant à recevoir relatif à l'acquisition d'entreprise est sans intérêt et payable dans les dix jours suivant la livraison des états financiers de Morris Drilling inc. Un montant estimé de 2 726 551 \$ a été comptabilisé à titre d'écart d'acquisition et la direction est à finaliser l'attribution du prix d'achat afin de déterminer les montants à comptabiliser dans l'écart d'acquisition et dans les actifs incorporels.

Les résultats d'exploitation de 1085820 Ontario Limited and Morris Drilling inc. sont inclus dans les états financiers consolidés à compter du 8 novembre 2010 et du 13 décembre 2010 respectivement.

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

2. ACQUISITION D'ENTREPRISES (suite)

Le prix d'achat estimé des opérations susmentionnées a été réparti entre les actifs nets acquis selon leur juste valeur estimative comme suit :

| | <u>Total</u> |
|---|------------------|
| | \$ |
| Encaisse | 15 416 |
| Actif à court terme | 2 348 310 |
| Immobilisations corporelles | 1 262 260 |
| Écart d'acquisition | 5 868 474 |
| Passif à court terme | (1 245 049) |
| Impôts futurs | (2 843) |
| Prix d'achat estimé | <u>8 246 568</u> |
| Contrepartie estimée | |
| Montant en espèces (incluant 314 710 \$ de frais d'acquisition) | 6 249 710 |
| Émission d'actions ordinaires | 1 481 773 |
| Créditeurs relatifs à l'acquisition d'entreprises | 515 085 |
| | <u>8 246 568</u> |

3. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Normes internationales d'information financière

Le Conseil canadien des normes comptables (« CNC ») fera la transition des PCGR du Canada vers les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les entreprises ayant une obligation d'information du public. Cette convergence se fera sur une période de transition qui prendra fin le 1er janvier 2011 avec l'adoption des normes IFRS. En octobre 2009, le CNC a reconfirmé que les IFRS seront exigées en 2011 pour les entreprises à but lucratif ayant une obligation d'information du public. La date de passage s'appliquera aux états financiers intermédiaires et annuels pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. La société adoptera ces nouvelles normes selon le calendrier établi avec ces nouvelles règles pour l'exercice débutant le 1er juillet 2011.

La société est présentement en processus de développement pour un plan de conversion et d'implantation et d'évaluation des impacts de la conversion sur les états financiers consolidés de la société et des informations présentées.

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et part des actionnaires sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants : le chapitre 1582 intitulé « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601 intitulé « États financiers consolidés » et le chapitre 1602 intitulé « Participations sans contrôle » qui remplacent le chapitre 1581 intitulé « Regroupements d'entreprises » et le chapitre 1600 intitulé « États financiers consolidés ». Ces nouveaux chapitres s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2011. L'application anticipée est autorisée dans la mesure où les trois nouveaux chapitres sont appliqués simultanément. Dans leur ensemble, les trois nouveaux chapitres établissent des normes concernant la comptabilisation des regroupements d'entreprises, la présentation des états financiers consolidés ainsi que la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. La société ne prévoit pas que l'adoption de ces nouveaux chapitres aura une incidence importante sur ses états financiers consolidés.

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

4. 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 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 4 584 832 | 5 410 975 | 10 252 729 | 10 263 838 |

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

5. EMPRUNT BANCAIRE

La société dispose d'une marge de crédit autorisée d'un montant de 7 000 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel qui était renouvelable le 30 novembre 2010. La société a obtenu une prolongation jusqu'au 31 mai 2011, alors qu'elle est à compléter une nouvelle entente de facilités de crédit. Tout emprunt effectué sur cette marge de crédit est garanti par une hypothèque de premier rang grevant la totalité des actifs présents et futurs. Le 31 décembre 2010, le taux préférentiel était de 3 % (2,50 % au 30 juin 2010). Le taux varie en fonction du calcul trimestriel d'un ratio financier et peut correspondre au taux préférentiel majoré d'un pourcentage variant de 0,42 % à 1,42 %.

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 7).

6. DETTE À LONG TERME

| | 31 décembre 2010 \$ | 30 juin 2010 \$ |
|---|---------------------------|-----------------------|
| Emprunt d'un montant maximum autorisé de 12 857 140 \$, réduit trimestriellement d'un montant en capital de 714 286 \$, portant intérêt au taux préférentiel 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) | 6 100 000 | - |
| Emprunts, portant intérêt à des taux variant de 0 % à 1 %, remboursables par versements mensuels de 18 925 \$, échéant en août 2013, garantis par des véhicules dont la valeur comptable nette est de 586 714 \$ | 335 935 | 375 271 |
| | 6 435 935 | 375 271 |
| Tranche échéant à moins d'un an | (206 757) | (202 870) |
| | <u>6 229 178</u> | <u>172 401</u> |

La société dispose d'un emprunt maximum autorisé de 3 000 000 \$, réduit trimestriellement d'un montant en capital de 300 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel 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)

(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 0,42 % à 1,42 %.

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 7).

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

6. DETTE À LONG TERME (suite)

Au 31 décembre 2010, le taux préférentiel était de 3 % (2,50 % au 30 juin 2010).

Les versements de capital requis au cours des trois prochaines périodes de douze mois sont les suivants :

| | \$ |
|------|-----------|
| 2011 | 206 757 |
| 2012 | 6 213 671 |
| 2013 | 15 507 |

7. 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 décembre 2010 | 30 juin 2010 |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Emprunt bancaire | 1 400 000 | - |
| Dette à long terme | 6 435 935 | 375 271 |
| Capital-actions | 53 379 934 | 51 898 161 |
| Surplus d'apport | 1 631 911 | 1 368 606 |
| Bénéfices non répartis | 41 273 491 | 36 324 656 |
| Encaisse | (1 768 518) | (8 113 518) |
| | <u>102 352 753</u> | <u>81 853 176</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. Au cours de l'exercice, 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 l'exercice précédent.

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

8. 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 :

| | Période de 6 mois se terminant le | | Exercice se terminant le | |
|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | 31 décembre 2010 | | 30 juin 2010 | |
| | Nombre d'actions | \$ | Nombre d'actions | \$ |
| Solde au début de la période | 32 738 684 | 51 918 161 | 32 738 684 | 51 918 161 |
| Actions émises : | | | | |
| Dans le cadre de l'acquisition d'entreprises (a) | 305 753 | 1 481 773 | - | - |
| | <u>33 044 437</u> | <u>53 399 934</u> | <u>32 738 684</u> | <u>51 918 161</u> |
| Financement destiné à l'achat d'actions (b) | - | (20 000) | - | (20 000) |
| Solde à la fin de la période | <u>33 044 437</u> | <u>53 379 934</u> | <u>32 738 684</u> | <u>51 898 161</u> |

(a) Émissions au cours de l'exercice :

Le 8 novembre 2010, la société a émis 132 743 actions ordinaires pour un montant de 650 481 \$ relativement à l'acquisition de 1085820 Ontario Limited. De plus, le 13 décembre 2010, la société a émis 173 010 actions ordinaires pour un montant de 831 292 \$ relativement à l'acquisition de Morris Drilling inc. (voir note 2).

(b) Financement destiné à l'achat d'actions :

Le 20 août 2007, 13 333 actions ordinaires ont été émises à un salarié de la société au prix de 1,50 \$ l'action ordinaire dans le cadre du régime d'actionnariat des salariés de la société. La société a accordé un prêt sur cinq ans s'élevant à 20 000 \$ à ce salarié conformément aux modalités et conditions exposées dans un billet garanti par 13 333 actions ordinaires. Le prêt est remboursable à la date la plus rapprochée entre i) la date de vente des actions et ii) la date d'échéance du prêt. Les intérêts sur le capital du prêt sont calculés et composés annuellement au taux de 8 %. Au 31 décembre 2010, la juste valeur de la garantie est de 82 665 \$.

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

8. CAPITAL-ACTIONS (suite)

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 décembre 2010 (3 mois) | 31 décembre 2009 (3 mois) | 31 décembre 2010 (6 mois) | 31 décembre 2009 (6 mois) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfice par action de base | | | | |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires | 2 699 662 | 2 403 368 | 4 948 835 | 4 908 717 |
| Nombre moyen de base d'actions ordinaires en circulation | 32 849 005 | 32 738 684 | 32 793 845 | 32 738 684 |
| Bénéfice par action de base | <u>0,08</u> | <u>0,07</u> | <u>0,15</u> | <u>0,15</u> |

| | 31 décembre 2010 (3 mois) | 31 décembre 2009 (3 mois) | 31 décembre 2010 (6 mois) | 31 décembre 2009 (6 mois) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfice par action dilué | | | | |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires | 2 699 662 | 2 403 368 | 4 948 835 | 4 908 717 |
| Nombre moyen de base d'actions ordinaires en circulation | 32 849 005 | 32 738 684 | 32 793 845 | 32 738 684 |
| Ajustement du nombre moyen d'actions ordinaires options sur actions | <u>897 298</u> | <u>737 743</u> | <u>816 454</u> | <u>650 050</u> |
| Nombre moyen dilué d'actions ordinaires en circulation | <u>33 746 303</u> | <u>33 476 427</u> | <u>33 610 299</u> | <u>33 388 734</u> |
| Bénéfice par action dilué | <u>0,08</u> | <u>0,07</u> | <u>0,15</u> | <u>0,15</u> |

925 000 options en circulation au 31 décembre 2009 n'ont pas été incluses dans le calcul des bénéfices par actions parce qu'elles sont antidilutives.

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 2010 | 1 973 000 | 2,42 |
| Attribuées au cours de la période | 290 000 | 5,65 |
| En cours au 31 décembre 2010 | <u>2 263 000</u> | <u>2,83</u> |
| Exercibles au 31 décembre 2010 | <u>1 358 000</u> | <u>1,70</u> |

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

8. CAPITAL-ACTIONS (suite)

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

| Prix de levée \$ | En circulation au 31 décembre 2010 | Durée de vie moyenne restante (années) | Prix de levé moyen pondéré \$ | Exerçables au 31 décembre 2010 | Prix de levé moyen pondéré \$ |
|---------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| 1,00 - 1,50 | 1 048 000 | 6,12 | 1,02 | 1 048 000 | 1,02 |
| 4,00 | 925 000 | 7,94 | 4,00 | 310 000 | 4,00 |
| 5,65 | 290 000 | 6,87 | | - | |
| | <u>2 263 000</u> | | | <u>1 358 000</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 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 140 080 | 117 345 | 263 305 | 197 780 |

Le 10 novembre 2010, 290 000 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 5,65 \$ par action, lequel représente la juste valeur d'une action ordinaire à la date d'attribution. Ces options ont une durée de vie de 7 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 :

| | Attribuées en 2010 |
|--|-----------------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 1,84% |
| Durée de vie prévue (années) | 5 |
| Volatilité prévue | 68,88% |
| Rendement prévu | 0% |
| Juste valeur des options attribuées par option | 3,17 \$ |

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

9. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation

| | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (6 mois) \$ | 31 décembre 2009 (6 mois) \$ |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Débiteurs | 5 467 653 | 5 816 011 | 4 526 121 | 9 885 844 |
| Stocks | (3 428 959) | (312 779) | (4 781 588) | (555 006) |
| Impôts sur les bénéfices à recevoir | (1 319 952) | - | (2 290 559) | - |
| Charges payées d'avance | (184 083) | (25 019) | (93 289) | 4 634 |
| Créditeurs et charges à payer | (4 338 156) | (858 474) | (7 617 013) | (854 980) |
| Dépôts des clients | (7 674) | 219 610 | 47 600 | 146 360 |
| Impôts sur les bénéfices à payer | - | (465 100) | - | (3 607 107) |
| | <u>(3 811 171)</u> | <u>4 374 249</u> | <u>(10 208 728)</u> | <u>5 019 745</u> |

Autres renseignements

| | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Intérêts payés | 91 926 | 66 697 | 152 159 | 167 174 |
| Impôts payés | 2 402 121 | 1 953 953 | 4 431 555 | 6 657 660 |

10. ENGAGEMENTS

La société s'est engagée en vertu de contrats de location échéant jusqu'en 2013 à verser une somme de 95 380 \$ pour des véhicules. La société s'est aussi engagée en vertu de contrats échéant jusqu'en 2020 à verser des loyers minimums de 1 750 568 \$ pour des locaux d'entreprises. Les paiements minimums exigibles pour les cinq prochains exercices en vertu des contrats de location se détaillent comme suit :

| | \$ |
|------|---------|
| 2011 | 216 852 |
| 2012 | 213 692 |
| 2013 | 199 055 |
| 2014 | 178 073 |
| 2015 | 178 073 |

11. 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 liés aux instruments financiers, les 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.

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 décembre 2010, la société disposait d'un encaisse en dollars américains d'un montant de 527 775 \$ (227 670 \$ au 30 juin 2010) et avait des débiteurs en dollars américains d'un montant de 335 301 \$ (515 626 \$ au 30 juin 2010).

Au 31 décembre 2010, la société a estimé qu'une augmentation ou une diminution de 10 % du taux de change en dollars américains aurait causé une augmentation ou une diminution du bénéfice net annuel d'environ 35 800 \$ (51 320 \$ au 31 décembre 2009).

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

11. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de crédit

La société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. La société a adopté une politique selon 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 éventuelles sur créances. 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 à certaines conditions, d'avoir une couverture d'assurance jusqu'à un montant équivalent à 90 % des débiteurs. Au 31 décembre 2010, le montant de la couverture d'assurance de EDC représente approximativement 45 % des débiteurs (53 % au 30 juin 2010).

La valeur comptable des débiteurs tient compte de la provision pour créances douteuses, laquelle est estimée selon l'analyse chronologique des débiteurs, des résultats antérieurs, 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 décembre 2010, 43,3 % (54,9 % au 30 juin 2010) des comptes clients sont classés comme étant des recevables courants et 4,2 % (5 % au 30 juin 2010) des créances ont subi une baisse de valeur.

Un client important représentait 13,7 % des comptes clients au 31 décembre 2010 (au 30 juin 2010, un client important représentait 10 % de ces comptes).

Un client important représentait 12,6 % des produits tirés des contrats pour la période de 3 mois se terminant le 31 décembre 2010 (au 31 décembre 2009, un client important représentait 10 % de ces produits).

Un client important représentait 11,7 % des produits tirés des contrats pour la période de 6 mois se terminant le 31 décembre 2010 (au 31 décembre 2009, un client important représentait 10 % de ces produits).

Le risque de crédit provient également de la trésorerie et des équivalents 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 intérêt à des taux variables.

Au 31 décembre 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 de 45 600 \$ (24 940 \$ au 31 décembre 2009).

Juste valeur

La juste valeur de l'encaisse, des débiteurs, de l'emprunt bancaire, des créditeurs et charges à payer, des dépôts des clients et des créditeurs relatifs aux acquisitions d'entreprises 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 intérêt à un taux variable et elle comporte des conditions de financement que la société pourrait obtenir actuellement.

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

11. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité de la société provient de sa gestion du fonds de roulement, des charges financières et des paiements en capital sur ses instruments de créances. Il s'agit du risque que la société ne sera 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 5 et 6, 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 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Emprunt bancaire | 1 400 000 | 1 400 000 | - |
| Dépôts des clients | 619 096 | 619 096 | - |
| Créditeurs et charges à payer | 10 136 972 | 10 136 972 | - |
| Créditeurs relatifs aux acquisitions d'entreprises | 515 085 | 515 085 | - |
| Dette à long terme (capital seulement) | 6 435 935 | 206 757 | 6 229 178 |
| | <u>19 107 088</u> | <u>12 877 910</u> | <u>6 229 178</u> |

12. 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 décembre 2010 (3 mois) | 31 décembre 2009 (3 mois) | 31 décembre 2010 (6 mois) | 31 décembre 2009 (6 mois) |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits tirés de contrats | | | | |
| Forage Canada | 21 292 059 | 21 208 867 | 46 043 867 | 43 845 520 |
| Forage International | 3 623 428 | 2 382 663 | 6 093 304 | 4 130 638 |
| Fabrication Canada | 2 340 550 | 975 426 | 4 148 110 | 1 844 499 |
| Élimination - Fabrication Canada | (1 376 510) | (911 786) | (3 020 339) | (1 750 482) |
| | <u>25 879 527</u> | <u>23 655 170</u> | <u>53 264 942</u> | <u>48 070 175</u> |
| Marge brute | | | | |
| Forage Canada | 5 305 269 | 6 969 169 | 10 978 317 | 14 265 117 |
| Forage International | 1 972 830 | 544 500 | 3 336 241 | 1 245 040 |
| Fabrication Canada | 262 599 | 53 687 | 370 071 | 72 451 |
| | <u>7 540 698</u> | <u>7 567 356</u> | <u>14 684 629</u> | <u>15 582 608</u> |

FORAGE ORBIT GARANT INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les périodes terminées les 31 décembre 2010 et 2009

(Non vérifié)

12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

| | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ | 31 décembre 2010 (3 mois) \$ | 31 décembre 2009 (3 mois) \$ |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Intérêts | 91 926 | 66 697 | 152 159 | 167 174 |
| Frais généraux de la société | 3 641 587 | 3 942 887 | 7 505 748 | 8 116 073 |
| Impôts sur les bénéfices | 1 107 523 | 1 154 404 | 2 077 887 | 2 390 644 |
| | <u>4 841 036</u> | <u>5 163 988</u> | <u>9 735 794</u> | <u>10 673 891</u> |
| Bénéfice net | <u>2 699 662</u> | <u>2 403 368</u> | <u>4 948 835</u> | <u>4 908 717</u> |
| Amortissement | | | | |
| Forage et fabrication Canada | 1 705 277 | 2 243 834 | 3 458 510 | 4 474 685 |
| Forage International | 210 613 | 149 403 | 439 036 | 298 036 |
| | <u>1 915 890</u> | <u>2 393 237</u> | <u>3 897 546</u> | <u>4 772 721</u> |
| | | | Au 31 décembre 2010 \$ | Au 30 juin 2010 \$ |
| Actif total | | | | |
| Forage et fabrication Canada | | | 109 976 682 | 100 764 064 |
| Forage International | | | 6 613 420 | 7 696 008 |
| | | | <u>116 590 102</u> | <u>108 460 072</u> |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Forage et fabrication Canada | | | 32 449 931 | 28 209 911 |
| Forage International | | | 3 355 384 | 3 470 815 |
| | | | <u>35 805 315</u> | <u>31 680 726</u> |

13. CHIFFRES COMPARATIFS

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

14. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 1er février 2011, la société a disposé du placement dans la société satellite 6483976 Canada inc. (Usage X-SPEC). Le prix de vente a été fixé à 898 000 \$, plus un montant correspondant à 40 % de l'augmentation des bénéfices non répartis de 6483976 Canada inc. durant la période comprise entre le 1er février 2010 et le 31 janvier 2011. Un montant de 548 000 \$ a été encaissé le 1er février 2011 et le solde sera encaissé au plus tard en septembre 2011.