

Informations générales

Siège social

Technologies Clemex inc.
800 Guimond, Longueuil, Québec
J4G 1T5 Canada
Téléphone: (450) 651-6573
Fax: (450) 651-9304
info@clemex.com,
www.clemex.com

Filiale

Clemex Corp
17195 Silver Parkway, suite 409,
Fenton, MI 48430-3426 USA

Agent de transfert

Trust CIBC Mellon
Montréal, Québec

Symbole boursier

La société, Les Technologies Clemex inc. est cotée à la Bourse «Canadian Venture Exchange» (CDNX) sous le symbole CXG.A

Nombre autorisé d'actions ordinaires de Catégorie A illimité

Actions ordinaires de Catégorie A émises

18,543,560

Conseil d'administration

Clément Forget
Président du conseil et chef de la direction,
Technologies Clemex inc.

Normand Labonté
Vice-président, ventes internationales
Technologies Clemex inc.

Sylvain Laroche
Vice-président, recherche & développement
Technologies Clemex inc.

Renaud Caron
Vice-président principal, ingénierie d'affaires,
Groupe CGI inc.

Me Lisane Dostie
Directrice,
affaires corporatives et secrétaire,
Labopharm inc.

Raffaele Gerbasi
Vice-président et directeur général
division *Broadband*
Sunrise Telecom inc

Dr Jean-Marie Leclerc
Vice-président, Affaires médicales
Norvatis Pharma Canada inc.

Officiers

Clément Forget
Président du conseil et chef de la direction,
Technologies Clemex inc.

Normand Labonté
Vice-président, ventes internationales
Technologies Clemex inc.

Sylvain Laroche
Vice-président, recherche & développement
Technologies Clemex inc.

CLEMEX

Rapport trimestriel

2003-2004

1

Message aux actionnaires

Somme toute, le trimestre qui vient de se terminer fut une période d'ajustement. Par rapport au premier trimestre de l'exercice précédent, nous avons réussi à accroître les ventes de 13 % et à améliorer les marges brutes de 4 %. Nous avons mis de l'avant des mesures qui nous ont permis de réduire nos frais administratifs de 25 % et nos frais de recherche et développement de 21 %. Ces mesures, conjuguées à l'accroissement soutenu des revenus, ont permis à l'entreprise de réduire sa perte de plus de moitié au cours du trimestre comparativement à la même période il y a un an.

Malgré une perte de 93 147 \$ au premier trimestre, l'entreprise a effectué des percées importantes qui lui ont permis d'accroître sa présence sur le marché américain. Clemex a enregistré une amélioration significative de ses ventes directes sur le marché américain et des revenus générés par les distributeurs internationaux. Ces gains ont toutefois été en partie contrebalancés par une diminution des ventes réalisées au Canada et un affaiblissement des produits tirés de la distribution de produits métallographiques.

Ces baisses peuvent s'expliquer du fait que nous sommes toujours à développer la marque ATM. De façon générale, les cycles de vente de nos produits s'étendent sur une période moyenne d'environ 6 à 12 mois. Ce n'est que vers le début du premier trimestre que notre équipe a commencé à faire la démonstration des produits ATM à l'aide du laboratoire mobile de Clemex. Par conséquent, nous croyons que les ventes devraient se redresser à court terme à mesure que s'accroîtra la visibilité de notre nouvelle gamme de produits sur le marché.

En ce qui a trait aux revenus générés par la vente de systèmes d'imagerie haut de gamme, nous avons conclu une transaction majeure auprès de la société INVE Technologies NV, un fournisseur de solutions en matière d'élevage d'animaux situé en Belgique. INVE a acquis un système robotisé d'imagerie évalué à plus de 125 000 \$. L'entreprise a également fait part qu'elle songeait équiper de systèmes additionnels certains des laboratoires qu'elle possède de par le monde, et ce, dans un avenir rapproché.

Les prochains mois seront à la fois passionnants et exigeants pour la Société. Nous sommes toutefois confiants que le dévouement et la fidélité des membres de notre organisation, conjugués à notre gamme de produits supérieure, feront en sorte que d'importants progrès seront réalisés au chapitre du développement de l'entreprise.



Clément Forget
Président, chef de la direction et président du conseil



Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de 3 mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)

1. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les mêmes conventions comptables que celles présentées dans les états financiers inclus dans le dernier rapport annuel de la société ont été utilisées. Ces états financiers consolidés n'incluent cependant pas l'ensemble de la divulgation requise par les principes comptables généralement reconnus du Canada et, par conséquent, ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés et les notes afférentes inclus dans le dernier rapport annuel de la société.

2. Régime d'options d'achat d'actions en circulation

Bénéfice dilué par action

Au 31 juillet 2003, 1 274 448 options d'achat d'actions à des prix allant de 0,16 \$ à 0,60 \$ étaient en circulation. Au cours de la période terminée le 31 juillet 2003, 38 000 options ont été annulées.

3. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante.

Bilan consolidé

au 31 juillet 2003, avec chiffres correspondants du 30 avril 2003

	Au 31 juillet 2003 (non vérifié)	Au 30 avril 2003 (vérifié)
Actif		
Actif à court terme :		
Espèces et quasi-espèces	16 271 \$	29 718 \$
Débiteurs	1 030 805	1 261 455
Crédits d'impôt à la recherche et au développement à recevoir	281 208	230 000
Stocks	756 175	723 562
Frais payés d'avance	52 120	44 726
	2 136 579	2 289 461
Immobilisations	745 434	818 744
Frais de financement reportés, déduction faite de l'amortissement cumulé de 5 575\$	31 597	33 455
	2 913 610 \$	3 141 660 \$
Passif et avoir des actionnaires		
Passif à court terme :		
Découvert et emprunt bancaires	741 443 \$	755 650 \$
Créditeurs et charges à payer	685 204	771 522
Dépôts de clients et revenus reportés	27 914	37 502
Tranche à court terme de la dette à long terme	276 679	246 305
	1 731 240	1 810 979
Dette à long terme	661 818	716 982
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions	4 186 358	4 186 358
Déficit	(3 665 806)	(3 572 659)
	520 552	613 699
	2 913 610 \$	3 141 660 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des résultats et du déficit

Pour les périodes de 3 mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)

	2003	2002
Ventes	1 372 317 \$	1 214 955 \$
Coût des marchandises vendues	661 803	630 377
Bénéfice brut	710 514	584 578
Frais d'exploitation :		
Frais commerciaux	436 466	389 327
Frais administratifs	142 777	190 041
Frais de recherche et de développement déduction faite des crédits d'impôt	103 002	130 052
Amortissement	51 855	31 187
Frais financiers	69 561	64 783
	803 661	805 390
Bénéfice net (perte nette)	(93 147)	(220 812)
Déficit au début de l'exercice	(3 572 659)	(2 370 642)
Déficit à la fin de l'exercice	(3 665 806)\$	(2 591 454)\$
Bénéfice net (perte nette) par action:		
De base	(0,01)\$	(0,01)\$
Dilué	(0,01)	(0,01)
Nombre moyen d'actions pondéré en circulation	18 543 560	18 543 560
Effet dilutif des options d'achats d'actions	-	-
Nombre moyen d'actions pondéré dilué	18 543 560	18 543 560

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

(1) Les options pour la période courante et pour la période comparative étaient antidilutives.

État consolidé des flux de trésorerie

Pour les périodes de 3 mois terminées les 31 juillet (non vérifiés)

	2003	2002
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Bénéfice net (perte nette)	(93 147) \$	(220 812) \$
Ajustements pour :		
Amortissement	51 855	31 187
Amortissement des frais de financement reportés	1 859	-
Gain sur cession d'immobilisations	(5 437)	(26)
	(44 870)	(189 651)
Variation nette des actifs et des passifs d'exploitation	43 529	62 829
	(1 340)	(126 822)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
Variation nette du découvert et emprunt bancaires	(14 207)	180 368
Émission de dette à long terme	-	28 450
Remboursement de capital sur la dette à long terme	(24 791)	(22 833)
	(38 998)	185 985
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	(4 341)	(62 211)
Produit de disposition sur vente d'immobilisations	31 233	1 320
	26 892	(60 891)
Diminution nette des espèces et quasi-espèces	(13 447)	(1 728)
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	29 718	13 295
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	16 271 \$	11 567 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Analyse et commentaires de la direction

Description des activités

Les Technologies Clemex inc. ("Clemex" ou "la Société") développe, fabrique et met en marché des systèmes et des logiciels d'analyse d'images utilisés par des laboratoires de recherche et de contrôle de la qualité en microscopie. La Société oeuvre également dans la distribution d'équipement et de produits destinés à la préparation d'échantillons métallographiques et solides et agit à titre de distributeur exclusif au Canada, aux États-Unis et au Mexique de la gamme de produits ATM GmbH. La clientèle de Clemex se retrouve dans plusieurs d'Amérique, d'Europe et d'Asie et comprend de grandes entreprises manufacturières oeuvrant dans une multitude de secteurs dont l'automobile, l'aérospatiale, la transformation des matières premières, la pharmaceutique, l'industrie minière et d'autres.

Les principaux événements survenus au cours du premier trimestre 2004 comprennent :

- > La réduction de plus de la moitié de la perte par rapport à la période de référence l'an dernier (perte nette de 93 147 \$ au premier trimestre, comparativement à une perte de 220 812 \$ enregistrée au premier trimestre de l'exercice précédent)
- > La conclusion par la Société d'une importante transaction évaluée à plus de 125 000 \$ CAN liée à la vente d'un exemplaire de son système robotisé d'imagerie Clemex MaestroScope à la société belge INVE Technologies NV.
- > La nomination de Raffaele Gerbasi au conseil d'administration. M. Gerbasi est un entrepreneur chevronné qui possède une impressionnante feuille de route en matière de développement d'entreprises de haute technologie.
- > La conclusion d'une importante vente au Cégep de Trois-Rivières totalisant plus de 300 000 \$.

Analyse des résultats d'exploitation et de la situation financière

Au cours du premier trimestre terminé le 31 juillet 2003, les ventes de la compagnie ont atteint 1,3 M\$, une augmentation de 13 % par rapport à la même période l'an dernier. Les produits provenant des ventes directes réalisées aux États-Unis et ceux générés par les distributeurs internationaux ont été particulièrement robustes. Ceux-ci ont toutefois été contrebalancés par une baisse des ventes réalisées au Canada et un affaiblissement des produits tirés de la distribution de produits métallographiques. Malgré tout, les marges brutes ont atteint 52 %, pour une amélioration de 4 %. Cette situation s'explique du fait qu'une proportion plus élevée du chiffre d'affaires de la Société est provenue des ventes de logiciels, segment affichant des marges supérieures à celui de la vente de matériel.

La direction a réussi à réduire de plus de moitié sa perte durant le trimestre (perte nette de 93 147 \$ au premier trimestre), comparativement aux résultats dégagés au cours de la période de trois mois terminée le 31 juillet 2002. L'amélioration des résultats est en partie attribuable à la mise en oeuvre de mesures de compression des coûts qui ont eu pour effet de réduire les frais administratifs de 25 % et les frais de recherche et développement de 21 %.

Événements subséquents

Aucun événement significatif n'est survenu après le 31 juillet 2003.

Financements, utilisation du capital et événements importants

Monsieur Raffaele Gerbasi, un entrepreneur chevronné, a acquis, par le biais de sa société de portefeuille personnelle, 3 557 530 actions ordinaires de Clemex au prix de 0,09 \$ l'action. Ces titres appartenaient au Fonds de Solidarité des Travailleurs du Québec et à Innovatech du Grand Montréal. Cette transaction a fait de M. Gerbasi le deuxième actionnaire en importance de la Société. Ces actions, lesquelles s'ajoutent aux 310 800 actions ordinaires déjà détenues par M. Gerbasi, ont porté à 21 % l'intérêt de celui-ci dans le capital-actions de la Société.

Liquidité et solvabilité

En date du 31 juillet 2003, la compagnie affichait un fonds de roulement de 405 339 \$. À la lumière des bénéfices prévus, la direction estime que la compagnie dispose d'un fonds de roulement suffisant pour respecter, selon les échéanciers prévus, ses obligations financières actuelles et à venir. En date du 31 juillet 2003, le ratio du fonds de roulement et celui de trésorerie s'établissaient à 1,26, et 0,77 respectivement.