



Rapport trimestriel 2016 juillet – août - septembre

La nouvelle référence en stérilisation en milieu de santé™



Contents

Message du président et chef de la direction	1
Survol	3
Troisième trimestre de 2016 et activités récentes	6
Objectifs 2016.....	7
Rapport de gestion.....	9
Informations prospectives.....	9
Mesures financières complémentaires non normalisées selon les IFRS.....	10
Sommaire des résultats	11
Analyse des résultats	11
BAIIA ⁽¹⁾ ajusté	12
Analyse de la situation financière	15
Analyse des flux de trésorerie	17
Sommaire des résultats trimestriels	17
Arrangement hors bilan	18
Divulcation additionnelle – Actifs d’impôts différés non comptabilisés	18
Ressources financières	18
Méthodes comptables	19
Facteurs de risque	19
Contrôles internes et procédures de communication de l’information	19
États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités	21
États consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires condensés	22
États consolidés des variations des capitaux propres intermédiaires condensés	23
États consolidés de la situation financière intermédiaires condensés.....	24
Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires condensés.....	25
Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés	26





Message du président et chef de la direction

Chers actionnaires,

Le troisième trimestre de 2016 peut se résumer en trois mots, « Progrès constants évolutifs ». Nous continuons d'avoir des progrès constants évolutifs quant à nos objectifs clés opérationnels – vendre notre stérilisateur STERIZONE[®] VP4 tout en aidant *Getinge Infection Control*, notre partenaire exclusif de distribution, à vendre des stérilisateurs dans les hôpitaux nord-américains et à préparer son lancement commercial en Europe, à créer notre réseau de vente et marketing ainsi que nos structures d'opération afin de préparer la croissance future et faciliter l'entrée sur les marchés dans le segment gastro-intestinal (GI).

Au cours du troisième trimestre, nous avons assemblé et expédié 30 stérilisateurs à Getinge et enregistré des revenus records de 3,5M \$. Jusqu'à présent cette année, nous avons comptabilisé des revenus de 9,6M \$, ce qui représente un nouveau sommet pour la Société. Ces revenus ont été atteints en partie grâce à l'utilisation au cours du trimestre de seulement 1M \$ de nos liquidités d'opération sur les 21M \$ US disponibles, et ce, en dépit des investissements importants effectués pour l'avenir.

Donc, sur quoi avons-nous travaillé ?

Notre objectif premier demeure de favoriser l'adoption de notre stérilisateur STERIZONE[®] VP4 par les usagers nord-américains tout en préparant son lancement international. À cette fin, la Société a alloué ses ressources aux ventes et au soutien technique du marché actuel de stérilisation à basse température. Cet appui comprenait plusieurs présentations faites aux usagers, avec ou sans Getinge, partout aux États-Unis, au Canada, en Chine, en Europe et en Australie et nous sommes fiers de nos progrès considérant que le trimestre qui vient de passer est normalement associé aux vacances estivales.

Nous avons dirigé la formation sur l'installation des stérilisateurs dans plusieurs endroits et nous avons réalisé des progrès dans l'établissement des processus de chaîne d'approvisionnement avec Getinge, processus requis pour appuyer une demande accrue de produits consommables. Le parc de stérilisateurs STERIZONE[®] VP4 en place augmente et les usagers nous disent que notre stérilisateur rencontre et dépasse leurs attentes, et l'utilisation par ces usagers américains continue d'être supérieure à ce qui était originalement prévu en terme d'estimation de trois cycles par jour par unité.

Au cours du trimestre, nous avons aussi investi dans nos installations techniques de Myrtle Beach. Cet espace additionnel pour le laboratoire sera dédié principalement à l'expansion de notre service de tests de compatibilité pour appuyer la documentation d'un nombre croissant d'instruments et de charges pouvant être retraités dans notre stérilisateur.

De plus, nous avons annoncé que la *Food and Drug Administration* des États-Unis (FDA) avait approuvé nos revendications d'indication d'usage (IFU's) pour notre stérilisateur STERIZONE[®] VP4 faisant de notre stérilisateur le seul stérilisateur validé pour stériliser de façon dite "terminale" de larges endoscopes flexibles à multiples canaux (3,5 mètres de longueur et quatre canaux ou moins) tels que les vidéo-coloscopes et gastroscopes. Ces revendications d'usage élargies renforcent davantage notre leadership technologique offrant une protection accrue aux patients dans les applications où la stérilisation dite « terminale » n'était pas auparavant possible.

Même si ces revendications appuient notre technologie de génération future, ce n'est pas encore terminé. Au cours du trimestre, nous avons continué à effectuer de rigoureux tests scientifiques ayant pour but d'avoir la documentation nécessaire pour ajouter les duodenoscopes à nos revendications existantes sur les vidéo-coloscopes et gastroscopes, ce qui représente une préoccupation importante en matière de santé pour plusieurs hôpitaux. Nous croyons que ces tests seront complétés d'ici la fin de l'année.





En attendant, la contamination des endoscopes après leur retraitement a été identifiée comme une préoccupation majeure par différentes sources indépendantes de l'industrie des soins de santé et la question est présentement sous les projecteurs. D'ailleurs, la lutte pour offrir aux patients des endoscopes libres de contaminants a fait récemment l'objet d'un épisode d'une série télévisée populaire. Étonnamment, il s'avère n'y avoir aucune recommandation dans la pratique causant cette contamination. Autrement dit, il semble que les gens sont résignés au fait que la pratique courante ne peut tout simplement pas offrir un instrument libre de contaminant à chaque patient. Chez TSO₃ nous croyons être la solution à ce problème grandissant et documenté. Au cours du trimestre, plusieurs hôpitaux américains, autres hôpitaux et manufacturiers ont demandé à TSO₃ de travailler avec eux afin d'évaluer les programmes pouvant conduire à la stérilisation dite « terminale » de tous les endoscopes utilisés entre chaque patient. Ce changement ne se fera pas en un seul jour sauf que notre conviction, que chaque patient mérite un instrument stérile, semble partagée par plusieurs.

Depuis les derniers trimestres, la Société a été fière d'affirmer qu'elle avait une relation forte et positive avec son partenaire commercial Getinge. Comme ils sont, eux aussi, une société publique, leurs communiqués peuvent parfois entraîner de nouvelles questions de la part des actionnaires de TSO₃. Au cours de 2016 notre partenaire a subi plusieurs changements, mais une chose est claire selon les rencontres que nous avons eues avec la haute direction de Getinge : nous demeurons importants stratégiquement pour Getinge (et vice versa) et chaque partie reste absolument déterminée au succès collectif de cette relation exclusive.

En regardant le dernier trimestre, vous devriez vous attendre à nous voir ajouter des ressources spécifiques qui contribueront davantage à appuyer les activités commerciales de Getinge, à augmenter nos efforts de vente et de marketing aux États-Unis de même qu'à l'extérieur, à communiquer nos progrès sur le résultat des tests pour des endoscopes à incidence importante sélectionnés.

Je souhaite exprimer ma gratitude à l'équipe de TSO₃ pour leur dévouement et leurs efforts, au conseil d'administration pour leurs conseils et à nos actionnaires pour leur appui continu.

Sincèrement,



R.M. (Ric) Rumble
Président et chef de la direction





Survol

Qui nous sommes et ce que nous faisons

TSO₃ inc. a été fondée en juin 1998 dans la ville de Québec et emploie 63 personnes au 30 septembre 2016. Ses activités comprennent la vente, la production, la maintenance, la recherche, le développement, l'octroi de licences de procédés de stérilisation ainsi que les accessoires et les produits consommables connexes pour les instruments médicaux sensibles à la chaleur. TSO₃ développe des produits pour les centres de stérilisation en milieu hospitalier qui offrent une solution de remplacement avantageuse aux autres méthodes de stérilisation à basse température couramment utilisées dans les hôpitaux. Elle offre aussi des services d'entretien des équipements de stérilisation et des tests de compatibilité des instruments médicaux avec ces mêmes procédés.

TSO₃ Corporation, filiale située en Caroline du Sud et incorporée en 2015 en vertu des lois de l'État du Delaware, est entièrement détenue par TSO₃ inc., et a été établie pour répondre aux besoins des clients américains. Les États-Unis représentent approximativement 40 % du marché mondial en équipement de stérilisation à basse température. Cet emplacement aux États-Unis est ou sera utilisé pour l'administration, l'entreposage, la distribution de pièces et de produits consommables, de service de laboratoire, de petits assemblages et pour offrir le service à la clientèle et l'éducation aux clients américains.

Notre technologie

Le principal produit de TSO₃ est le stérilisateur STERIZONE[®] VP4. Le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 est un stérilisateur à basse température utilisant deux agents stérilisants, le peroxyde d'hydrogène vaporisé (H₂O₂) et l'ozone (O₃). Il s'agit de l'évolution de notre stérilisateur STERIZONE[®] 125L+ initialement autorisé par Santé Canada en 2009, pour le marquage CE en 2010. Subséquemment, la Société a vendu un nombre limité d'unités au Canada en tant qu'unités initiales. Ces unités initiales ont été en opération continue pendant plus de quatre ans. En décembre 2014, TSO₃ a connu un jalon important lorsque son stérilisateur STERIZONE[®] VP4 a reçu l'autorisation 510(K) de la *Food and Drug Administration* (FDA).

Revendications d'usage élargies - Amélioration des soins offerts aux patients

En octobre 2015, le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 a reçu l'autorisation de Santé Canada (l'équivalent canadien de la FDA des États-Unis) de vendre le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 avec des revendications d'usage élargies relativement aux endoscopes flexibles à multiples canaux pour le marché canadien et le 4 juillet 2016, TSO₃ annonçait que la FDA autorisait les indications d'usage élargies de TSO₃ pour son stérilisateur STERIZONE[®] VP4 relativement à certains endoscopes flexibles à canaux multiples allant jusqu'à 3,5 mètres de longueur et quatre canaux ou moins.

L'autorisation des revendications supplémentaires représente un tout nouveau niveau de protection pour les patients contre le retraitement inefficace d'instruments résultant de l'utilisation de systèmes de désinfection moins efficaces, particulièrement pour les endoscopes flexibles. Ces revendications d'usage élargies améliorent davantage notre leadership technologique - offrant une meilleure protection des patients dans les applications où la stérilisation dite « terminale » n'était pas possible auparavant. Les indications d'usage élargies autorisées par la FDA montrent les capacités vraiment supérieures du système de stérilisation STERIZONE[®].

Avec ces revendications, le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 de TSO₃ est le seul système de stérilisation à basse température de nouvelle génération actuellement disponible sur le marché américain, canadien et européen et qui est validé pour stériliser les instruments médicaux complexes, tels que les colonoscopes, les gastroscopes et les autres endoscopes flexibles à multiples canaux qui, auparavant, pouvaient seulement être retraités par un moyen moins efficace connu sous le nom de désinfection de haut niveau. La stérilisation à basse température avec le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 offre une solution plus efficace que la désinfection puisqu'il s'agit d'un procédé exclusif de physique et de chimie qui détruit





complètement tous les types d'organismes microbiologiques incluant les spores bactériennes. Encore plus, le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 stérilise un instrument médical comprenant jusqu'à quatre canaux, une première dans l'industrie pour n'importe lequel procédé terminal de stérilisation d'instruments médicaux.

Les revendications d'usage élargies, maintenant approuvées pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4, correspondent aux exigences de plus en plus élevées des autorités réglementaires sur le retraitement des instruments médicaux, en particulier pour les colonoscopes et les autres instruments médicaux complexes utilisés lors d'interventions chirurgicales micro-invasives (MIS) et endoscopiques. La majorité de ces préoccupations provient de la transmission d'un patient à l'autre de bactéries multi-résistantes aux antibiotiques qui ne sont pas détruites par la désinfection de haut niveau. Des études publiées confirment les risques significatifs de transmission associés aux bactéries résistantes aux antibiotiques causant des lésions ou la mort chez les patients.

Le système de stérilisation STERIZONE[®] a maintenant atteint un certain nombre de premières dans l'industrie :

- Premier et le seul stérilisateur à deux agents stérilisants autorisé pour la vente par la FDA aux États-Unis ;
- Premier cycle unique approuvé aux États-Unis, en Europe et au Canada, pour un stérilisateur à basse température pouvant traiter une charge jusqu'à 75 lb d'instrumentation générale, d'endoscopes flexibles à simples canaux et d'instruments rigides et semi-rigides à canaux
- Premier stérilisateur à basse température validé et autorisé aux États-Unis, en Europe et au Canada pour stériliser les endoscopes à canaux multiples (avec quatre canaux ou moins) tels que les vidéo-colonoscopes et les gastroscopes ainsi que les duodénoscopes en Europe et au Canada ;
- Premier stérilisateur à basse température ayant un *système dynamique de diffusion de l'agent stérilisant^{MC}* qui s'adapte à la charge ;
- Premier cycle de stérilisation documenté validant la micro-condensation ;
- Premier dispositif d'épreuve avec indicateur biologique résistant au premier demi-cycle.

TSO₃ a recueilli des données de laboratoire validant que le stérilisateur STERIZONE[®] VP4, avec ses deux agents stérilisants, le peroxyde d'hydrogène et l'ozone, peut stériliser à maintes reprises le duodénolescope TJF-Q180V de Olympus, le modèle et la marque la plus répandue de l'industrie de duodénoscopes. Cette percée arrive à un moment critique puisque l'utilisation de duodénoscopes est en croissance en plus de l'augmentation du nombre d'incidents indésirables liés à un retraitement inefficace. Ce modèle spécifique est actuellement autorisé seulement sur le marché canadien et européen et la Société effectue actuellement des tests pour soumission auprès de la FDA aux États-Unis.

Notre environnement d'affaires et les forces du marché

La stérilisation des dispositifs médicaux est essentielle pour s'assurer que les interventions chirurgicales produisent de bons résultats. L'utilisation d'instruments chirurgicaux non-stériles contribue à augmenter les taux d'infection. Par conséquent, ces infections augmentent la durée du séjour du patient à l'hôpital, le coût des soins ainsi que le taux de mortalité.

La population mondiale vieillit et selon les Nations Unies, la croissance rapide du segment des 65 ans + devrait doubler d'ici 2020 par rapport à 2010. Ce vieillissement de la population devrait se traduire par une demande croissante de procédures et d'interventions chirurgicales impliquant des endoscopes et des chirurgies micro-invasives, et ainsi augmenter les demandes pour des méthodes efficaces de stérilisation





à haut débit pouvant retraiter de tels dispositifs, tels que les systèmes de stérilisation à basse température.

De nos jours, il n'est pas inhabituel que la stérilisation d'instruments médicaux s'effectue dans trois départements au sein des hôpitaux, soit la centrale de stérilisation (CS), l'aire sous-stérile du bloc opératoire (OR) et le service de gastroentérologie (GI).

Pourquoi la stérilisation à basse température

Bien que certains des instruments médicaux soient destinés à un usage unique, la majorité des instruments doit être stérilisée entre les interventions chirurgicales et, de ce fait, doit être compatible avec le procédé de stérilisation utilisé. Traditionnellement, la vapeur était utilisée pour stériliser les instruments chirurgicaux.

La gamme des instruments chirurgicaux d'aujourd'hui est très différente de celle d'autrefois. À l'heure actuelle, la tendance des interventions chirurgicales non-invasives (MIS) se maintient. Les instruments utilisés dans les MIS sont complexes, coûteux, fragiles et dans la plupart des cas, ne tolèrent pas la stérilisation à la vapeur. Ces instruments nécessitent une stérilisation à basse température dite « terminale ». Ces instruments en forte demande représentent un défi de taille pour la stérilisation et un investissement financier considérable pour les hôpitaux.

L'environnement concurrentiel

La Société évolue dans une industrie caractérisée à la fois par des entreprises régionales et des multinationales qui mettent en marché des technologies de stérilisation. Les principaux joueurs dans cette industrie sont la Corporation STERIS, Johnson & Johnson, la Compagnie 3M, Getinge AB, Cantel Medical Inc., Olympus Corporation, Custom Ultrasonics Inc., et Belimed AG.

Les méthodes de stérilisation à basse température au gaz les plus utilisées actuellement sont les systèmes de stérilisation au peroxyde d'hydrogène (H₂O₂). Ces méthodes offrent une stérilisation dite « terminale », ce qui signifie que les instruments sont emballés et par le fait même demeurent stériles jusqu'à ce qu'ils soient déballés sur les lieux de la chirurgie. Les méthodes actuelles de stérilisation au peroxyde d'hydrogène sont rapides, mais très coûteuses. Elles sont également limitées en matière d'efficacité et de capacité de chargement dues à leur configuration.

Une autre méthode jouant un rôle dans le sous-segment du retraitement à basse température est celle stérilisant à l'aide de produits chimiques liquides. Ce type de procédé était utilisé directement dans les salles d'opération et correspond à une méthode juste à temps qui vient compléter le traitement d'instruments stériles de la centrale de stérilisation. Le département de gastroentérologie est aussi un important utilisateur de la stérilisation au moyen de produits chimiques liquides. Les méthodes de stérilisation liquides ont démontré être inefficaces pour éliminer les résidus bactériens dans un bon nombre de cas et requièrent une phase de rinçage avec une eau traitée qui ne peut pas être garantie stérile. En conséquence, on ne peut assurer la stérilité des instruments ainsi traités lorsqu'ils sont utilisés sur le patient.

Chacune de ces méthodes de stérilisation offre des avantages pour les clients, mais aucune d'entre elles n'est une solution complète répondant à leurs besoins de retraitement rapide et à haut débit des instruments médicaux dispendieux et complexes. Les clients doivent acheter et entretenir un éventail de produits de manière à satisfaire leurs besoins quotidiens d'instruments stériles. Notre technologie se rapproche d'une solution complète pour nos utilisateurs et les revendications d'usage élargies approuvées par la FDA montrent les capacités véritablement supérieures du système de stérilisation STERIZONE[®].





Troisième trimestre de 2016 et activités récentes

Affaires réglementaires

Le 4 juillet 2016, la Société a annoncé qu'elle avait reçu l'autorisation réglementaire de la FDA pour les indications d'usage élargies pour le modèle universel de son stérilisateur STERIZONE[®] VP4. Le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 ainsi que ses accessoires et produits consommables ont été initialement approuvés pour la commercialisation aux États-Unis en décembre 2014. Cette plate-forme universelle avec les revendications d'usage élargies permet à la Société de vendre un produit unique avec un design et un langage de revendications cohérents à travers le monde tout en réduisant les coûts et la complexité d'inventaire, et en améliorant le rythme et l'efficacité de production.

Les revendications d'usage élargies maintenant approuvées pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 au Canada, en Europe et aux États-Unis correspondent aux exigences de plus en plus élevées des autorités réglementaires sur le retraitement des dispositifs médicaux, en particulier pour les colonoscopes et les autres instruments médicaux complexes utilisés lors d'interventions chirurgicales micro-invasives. La désinfection est beaucoup moins efficace que la stérilisation, car elle ne tue pas nécessairement tous les micro-organismes nuisibles, en particulier les spores bactériennes. La stérilisation à basse température avec le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 offre une solution plus efficace, puisqu'il s'agit d'un procédé physique et chimique exclusif qui détruit complètement tous les types d'organismes microbiologiques avec un niveau d'assurance de la stérilité de 10^{-6} (NAS⁻⁶). De plus, les données que la Société a fourni à la FDA confirment que le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 peut stériliser des endoscopes flexibles à canaux multiples (jusqu'à quatre canaux) ayant des lumières internes $\geq 1,45$ mm de diamètre interne et ≤ 3500 mm de longueur totale, et $\geq 1,2$ mm de diamètre interne et ≤ 1955 mm de longueur totale, qui sont généralement présents dans les vidéo colonoscopes et les gastroscopes – une première dans l'industrie pour n'importe lequel des procédés de stérilisation d'instruments médicaux.

Activités commerciales récentes

Le 25 novembre 2015, TSO₃ et *Getinge Infection Control AB* («Getinge»), un leader international en solutions de contrôle des infections, ont conclu une entente (« entente Getinge ») qui a accordé à Getinge les droits exclusifs de distribution mondiale pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 de TSO₃ en échange de 7,5 M \$US en plus des garanties de minimums de performance. En décembre 2015, TSO₃ a reçu sa première commande d'achat de Getinge, ce qui répond au montant d'achat minimum contractuel pour 2016 requis par l'entente Getinge.

Les exigences de performance applicables de l'entente Getinge sont pluriannuelles et sont basées sur une formule de quantité unitaire minimale expédiée avec des engagements annuels minimums atteignant, au cours des cinq premières années, plus de 10 % de la valeur annuelle du marché mondial de remplacement. Les ventes en vertu de l'entente Getinge sont faites sur la base d'un prix fixe en dollars américains à Getinge qui sera notre seul client pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 aussi longtemps que l'entente sera en vigueur. TSO₃ estime le total du marché mondial de remplacement du stérilisateur à basse température à environ 3 000 unités ou 450 M \$ en coûts d'investissement, du point de vue du client.

Le partenariat exclusif avec un fournisseur mondial de haut niveau de services et de dispositifs de contrôle des infections représente une approbation du système de stérilisation STERIZONE[®] pour stériliser les charges les plus difficiles et les dispositifs complexes utilisés dans les soins de santé d'aujourd'hui. Getinge vend et installe activement des stérilisateurs STERIZONE[®] VP4 dans les hôpitaux américains et les commentaires initiaux des utilisateurs sont très positifs.





Monnaie fonctionnelle

Effectif le 1^{er} janvier 2016, la Société a changé sa monnaie fonctionnelle et sa monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain puisque la grande majorité de ses revenus actuels et futurs sont, et sont prévus être libellée en dollars américains.

L'information financière comparative précédemment exprimée en dollar canadien est maintenant présentée en dollars américains pour toutes les périodes indiquées, et ce, en utilisant le taux de change en vigueur à la date de la situation financière pour les actifs, les passifs et les capitaux propres, et le taux de change moyen pour les périodes correspondantes aux éléments des états consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires condensés et des états consolidés des flux de trésorerie intermédiaires condensés.

Expansion européenne

En appui au lancement commercial en Europe du stérilisateur STERIZONE[®] VP4 de la Société, la Société a débuté des études en France dans le but d'obtenir des revendications sur l'inactivation des prions pour ce marché. Les prions sont impliqués dans des maladies telles que des encéphalopathies spongiformes transmissibles qui causent l'ESB, souvent appelé « maladie de la vache folle ». TSO₃ effectue des tests en utilisant le « protocole standard de prions » (PSP), un protocole établi par l'Agence nationale de sécurité du médicament et des produits de santé (ANSM), anciennement dénommé l'Afssaps. Les premières études menées en France indiquent que le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 est efficace dans des conditions in vitro. L'étude s'étend maintenant pour inclure des tests supplémentaires in vitro et in vivo. Les revendications pour l'inactivation des prions sont nécessaires pour le marché français lorsque des dispositifs médicaux sont utilisés dans des opérations à « haut risque » telles que des procédures neurologiques et ophtalmologiques.

En plus de poursuivre cette revendication européenne, la Société a terminé le développement d'une option de double porte, ou de « pass-through » pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4. Il est hautement souhaitable d'avoir des systèmes « pass-through » dans certains départements de stérilisation où un mur sépare le sale du propre et le propre de l'inventaire stérile. Avec ce développement complété, TSO₃ planifie de déposer la documentation pour appuyer le marquage CE, ce qui permettra la vente de cette option en Europe soit le plus grand marché prévu pour ce stérilisateur. Nous envisageons de débiter les expéditions à Getinge Infection Control, le partenaire exclusif de distribution mondiale de la Société, afin que la mise en place dans les installations des utilisateurs puissent débiter au cours du premier trimestre de 2017. Même si l'option de double porte est moins populaire aux États-Unis, la Société prévoit poursuivre dans le cours normal les démarches pour recevoir l'autorisation de vendre ce produit aux États-Unis.

Propriété intellectuelle

Au cours du troisième trimestre de 2016, le bureau des brevets des États-Unis a avisé la Société de l'octroi de quatre nouveaux brevets supplémentaires américains couvrant des aspects importants de la technologie de TSO₃ et pour la plupart intégrés dans le système de stérilisation STERIZONE[®].

TSO₃ a également déposé une nouvelle demande de brevet aux États-Unis couvrant un aspect critique supplémentaire de la technologie de TSO₃ afin de renforcer davantage la protection par brevet du stérilisateur STERIZONE[®] VP4.

Objectifs 2016

Pour le reste de l'année 2016, nous prévoyons concentrer nos ressources afin d'aider notre partenaire à atteindre les objectifs de rendement décrits dans notre entente mutuelle. À cette fin, TSO₃ améliore les processus liés à la chaîne d'approvisionnement et à la qualité, les systèmes d'approvisionnement de





produits consommables et continue de travailler en collaboration avec son partenaire en préparant les marchés internationaux ciblés pour un accès à l'ensemble du marché plus tard en 2017.

2016 est devenu l'année où les entrées de revenus commencent sérieusement pour TSO₃ et nous sommes en mesure d'assembler et d'expédier plus de 100 stérilisateur cette année. En ce sens, au cours des neuf premiers mois de 2016, la Société a fourni à Getinge 80 stérilisateur STERIZONE[®] VP4. Le rythme de déploiement chez les usagers est variable puisque l'adoption de nouvelles technologies, le remplacement de l'équipement, l'installation et les cycles de déploiement dans les hôpitaux sont difficiles à prévoir. Suite à l'autorisation des instructions d'usage élargies de son stérilisateur STERIZONE[®] VP4 et les récentes installations d'unités dans les hôpitaux, nous prévoyons des ventes supplémentaires de stérilisateur au cours des prochains mois.

Au cours du T3-2016, nous avons concentré nos énergies et nos ressources sur des réunions de vente et de formation pour appuyer Getinge dans le déploiement de nos stérilisateur STERIZONE[®] VP4 sur le marché de la stérilisation à basse température traditionnelle en Amérique du Nord; nous avons fait plusieurs présentations aux usagers et donner des sessions de formation sur l'installation du stérilisateur; nous avons effectué des tests de compatibilité pour les instruments traditionnels et endoscopiques; nous avons sensibilisé Getinge, les hôpitaux et les milieux hospitaliers sur le retraitement et nous avons continué nos tests de stérilisation ainsi que la documentation de nos procédés relativement aux duodénoscopes pour soumission future auprès de la FDA.

Nous continuons à nous concentrer sur le développement et la commercialisation de produits sur les marchés du retraitement stérile tel que le stérilisateur STERIZONE[®] 80L et nous considérons et évaluons régulièrement les technologies ou les gammes de produits de tierces parties dans le but d'une acquisition potentielle.





Rapport de gestion

Ce présent rapport de gestion vise à permettre aux lecteurs d'évaluer les résultats et la situation financière consolidée de TSO₃ inc. (« TSO₃ » ou la « Société » ou « nous ») pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016 en comparaison avec la période de trois mois terminée le 30 septembre 2015. Cette information est datée du 4 novembre 2016 et doit être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés non-audités et les notes complémentaires consolidées. Sauf indication contraire, les montants sont présentés en dollars américains.

Les données financières contenues dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Nous nous référons occasionnellement à des mesures financières non normalisées selon les IFRS dans le rapport de gestion. Veuillez consulter la section « Mesures financières non normalisées selon les IFRS » pour plus d'information.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités, les notes complémentaires consolidés et le rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et de gestion des risques de TSO₃ et approuvés par le conseil d'administration.

Le présent rapport de gestion contient des informations prospectives. Une déclaration concernant l'information prospective est faite à la section suivante. Le lecteur devrait aussi consulter la section sur les facteurs de risque qui discute des risques et des incertitudes qui peuvent avoir une incidence négative important sur la Société, sur ses résultats d'opération, ou sur sa situation financière, ainsi que sur ses placements dans les titres de la Société.

Des informations additionnelles sur la Société sont disponibles dans sa notice annuelle et sous le profil d'émetteur de TSO₃ le site Internet SEDAR www.sedar.com ainsi que sur le site internet de TSO₃ www.tso3.com.

Informations prospectives

Certains énoncés contenus dans le rapport trimestriel et le rapport de gestion représentent des énoncés de nature prospective portant notamment sur des événements futurs ou sur le rendement ou les perspectives ou occasions d'affaires futurs de la Société et sur le développement de produits. Exception faite de ceux portant sur des faits avérés, tous les énoncés peuvent être considérés comme des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs s'accompagnent fréquemment, mais non systématiquement, de termes tels que « rechercher », « anticiper », « prévoir », « poursuivre », « estimer », « s'attendre à », « pouvoir », « projeter », « prédire », « potentiel », « cibler », « entendre », « pourrait », « devrait », « croire » et autres termes ou expressions analogues. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes et d'autres facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement de ceux prévus dans les énoncés prospectifs.

La Société est d'avis que les attentes dont il est fait état dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, mais ne peut donner aucune garantie qu'elles se matérialiseront. Ces énoncés sont établis en date du présent document. Les résultats réels et les faits nouveaux pourraient différer considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs. Ces énoncés se basent sur un certain nombre d'hypothèses qui pourraient se révéler inexactes, notamment celles portant sur :

- la conjoncture commerciale et économique;
- la capacité de se procurer du matériel et fourniture en quantités suffisantes lorsque nécessaire;
- la capacité d'obtenir les autorisations réglementaires pour commercialiser ses produits;
- la capacité d'attirer et de retenir du personnel qualifié;
- la concurrence sur les marchés;
- les avantages fiscaux et les taux d'imposition;
- la capacité de réaliser des travaux de recherche et développement;
- la capacité de la Société de mettre en marché ses produits;





- le succès de sa relation d'affaires avec Getinge et les fournisseurs;
- la capacité de Getinge de déployer nos produits aux utilisateurs;
- le taux de change des devises étrangères;
- la capacité de la Société d'obtenir des capitaux.

Ces énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes portant notamment sur les activités commerciales, la compatibilité, la biocompatibilité, les projets de recherche et développement, la dépendance envers le personnel clé, la gestion de la croissance des affaires, la propriété intellectuelle et la contrefaçon, la concurrence, les questions liées à la responsabilité à l'égard des produits, les litiges, les approbations réglementaires et les instruments financiers. Les résultats réels pourraient différer considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Les facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement comprennent notamment, mais sans y être limités, les facteurs de risque décrits sous la rubrique « Facteurs de risque » du rapport annuel de gestion et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, qui reflètent à notre connaissance, les risques et les incertitudes auxquels nous sommes confrontés au 30 septembre 2016.

Les investisseurs ne devraient pas se fier indûment aux énoncés prospectifs étant donné que les plans, les intentions ou les attentes sur lesquels ils se fondent pourraient ne pas se concrétiser. Le lecteur doit prendre note que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Les investisseurs qui basent leur opinion sur les énoncés prospectifs de la Société devraient évaluer avec soin les facteurs précités ainsi que les incertitudes qu'ils représentent et les risques qu'ils comportent. Le lecteur ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs de la Société.

Enfin, la Société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'a aucune obligation de le faire, sauf dans la mesure requise par les lois applicables.

Mesures financières complémentaires non normalisées selon les IFRS

Ce rapport de gestion est préparé à partir des résultats et des informations financières établis selon les IFRS. En plus des mesures financières selon les IFRS, la direction utilise d'autres mesures non normalisées selon les IFRS afin de mesurer le rendement opérationnel de la Société. Il est probable qu'on ne puisse comparer les mesures financières non normalisées selon les IFRS qu'utilise la Société avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs, ou celles utilisées par des analystes financiers puisque leurs mesures peuvent avoir des définitions différentes. Les mesures utilisées par la Société ont pour objet de fournir de l'information supplémentaire et ne devraient pas être considérées isolément ou se substituer aux autres mesures de rendement financier calculées selon les IFRS.

Généralement, une mesure financière non normalisée selon les IFRS est une mesure chiffrée de la performance financière, de la situation financière ou des flux de trésorerie, d'une société qui n'est pas calculée selon les IFRS, ni reconnue par ces normes. La direction croit que les mesures financières non normalisées selon les IFRS sont importantes puisqu'elles permettent aux utilisateurs des états financiers consolidés de mieux comprendre les résultats des opérations récurrentes et les tendances connexes, tout en améliorant la transparence et la clarté des résultats opérationnels. La direction croit également que ces mesures sont utiles afin de mesurer la capacité de la Société de s'acquitter de ses obligations financières.

Les principales mesures financières complémentaires non normalisées selon les IFRS utilisées par la Société pour évaluer sa performance opérationnelle sont le bénéfice ajusté avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (BAIIA ajusté). Le BAIIA ajusté ajuste le bénéfice net pour (1) les profits ou les pertes de change importants réalisés ou non réalisés, (2) l'amortissement et les dépenses de dépréciation, (3) la rémunération fondée sur des actions, (4) l'amortissement ou la radiation de certains actifs corporels et incorporels, (5) la charge d'impôt et (6) les autres éléments inhabituels importants.





Sommaire des résultats

Périodes terminés les 30 septembre

(Non audités, base IFRS, en milliers de dollars américains, sauf les montants actions)

	TROISIÈME TRIMESTRE		NEUF MOIS	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Revenus	3 507	914	9 555	1 097
Coût des marchandises vendues	2 368	666	6 472	1 094
Bénéfice brut	1 139	248	3 083	3
Dépenses				
Recherche et développement	806	542	2 215	1 507
Frais de vente, frais généraux et dépenses administratives	1 841	1 026	4 755	2 736
Autres revenus	(50)	(25)	(1 637)	(64)
Dépenses totales	2 597	1 543	5 333	4 179
Perte nette avant charge d'impôt	(1 458)	(1 295)	(2 250)	4 176
Charge d'impôt	15	-	62	-
Perte nette attribuable aux actionnaires	(1 473)	(1 295)	(2 312)	(4 176)
Autre élément du résultats global				
Élément qui ne sera pas ultérieurement reclassé en résultat net				
Ajustements de conversion	-	(843)	-	(1 333)
Perte globale attribuable aux actionnaires	(1 473)	(2 138)	(2 312)	(5 509)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	91 681	82 917	90 432	81 407
Perte nette par action de base et diluée (en \$)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Perte globale par action de base et diluée	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)

Analyse des résultats

Dans les paragraphes qui suivent, la Société discute des variations de certains comptes au cours des troisièmes trimestres de 2016 et 2015 ainsi que des périodes de neuf mois terminées les 30 septembre de 2016 et 2015.

Tous les montants sont en **dollars américains** sauf indication contraire.

REVENUS

Effectif le 1^{er} janvier 2016, la Société a changé sa monnaie fonctionnelle et sa monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain puisque la grande majorité de ses revenus actuels et futurs sont, et sont prévus être libellée en dollars américains.





Pour le troisième trimestre de 2016, les revenus se sont élevés à 3,5 millions \$, comparativement à 0,9 million \$ pour le troisième trimestre de 2015. Nous avons expédié 30 stérilisateur STERIZONE® VP4 à Getinge aux États-Unis au cours du troisième trimestre de 2016 ainsi que des accessoires et des produits consommables associés, et nous avons comptabilisé 0,1 million \$ à titre de revenus de licence de Getinge. T3-2015 incluait la vente de sept stérilisateur STERIZONE® VP4, qui ont été les premières ventes de cet appareil aux États-Unis. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, les revenus totalisaient 9,6 millions \$ incluant 80 stérilisateur vendus comparativement à 1,1 million \$ et huit stérilisateur vendus pour la même période en 2015.

Le 18 décembre 2015, la Société a reçu une commande d'achat de Getinge pour le plein montant de l'engagement d'achat minimum de 2016 relativement à l'entente Getinge. Autres que la vente de ses produits, la Société génère également des revenus de licence résultant de l'entente de distribution exclusive avec Getinge. Ces revenus sont reconnus au fur et à mesure que les services sont rendus et que les biens sont livrés, et ce, sur la durée de l'entente.

BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE)

Pour le troisième trimestre de 2016, la perte nette totalisait 1,5 millions \$ ou 0,02 \$ par action, comparativement à une perte nette de 1,3 millions \$ ou 0,02 \$ par action pour le troisième trimestre de 2015. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la perte nette totalisait 2,3 millions \$ ou 0,03 \$ par action, comparativement à 4,2 millions \$ ou 0,05 \$ par action pour la même période en 2015.

Au cours de 2016, les ventes de notre stérilisateur STERIZONE® VP4 ont augmenté la contribution au bénéfice et l'important gain de change réalisé lors du changement de devise compense significativement les dépenses que nous avons faites en production, en matériaux, en activités de recherche et développement, en marketing, en ventes et en administration pour faire croître notre entreprise et la préparer pour l'avenir.

RÉSULTAT GLOBAL

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, aucun événement matériel n'est survenu pour la Société qui impacterait le résultat global. Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2015, l'impact lié au changement de monnaie fonctionnelle a été inclus dans le résultat global.

BAIIA⁽¹⁾ ajusté

<i>En milliers de dollars américains</i>	2016				2015		
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenu net (perte nette), tel que publié	(1 473)	(1 487)	649	(2,160)	(1 295)	(1 423)	(1 458)
Ajustements							
Charge d'impôt	15	(12)	58	-	-	-	-
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	148	103	77	106	102	100	99
Rémunération fondée sur des actions	333	268	216	182	114	118	62
Radiation d'actifs incorporels	-	-	-	-	-	-	173
Gain de change non récurrent sur la conversion de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme	-	-	(1 578)	-	-	-	-
BAIIA ajusté	(977)	(1 128)	(578)	(1 872)	(1 079)	(1 205)	(1 124)

⁽¹⁾ Non conformes aux PCGR des mesures financières. Se référer aux « Mesures financières complémentaires non normalisées selon les IFRS ».





DÉPENSES

Impact du taux de change

Effectif le 1^{er} janvier 2016, la Société a changé sa monnaie fonctionnelle et sa monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain puisque la grande majorité de ses revenus actuels et futurs sont, et sont prévus être libellés en dollars américains.

La majeure partie des dépenses de la Société en 2015 et de celles de la première partie de l'exercice 2016 sont en dollars canadiens. Les fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain auront une incidence sur nos résultats d'exploitation puisque nos dépenses en dollars canadiens ne sont pas compensées par des revenus dans la même devise.

Au cours du troisième trimestre de 2016, le total des dépenses libellées en dollars canadiens était de 4,1 millions \$, comparativement à 2,3 millions \$ CAD pour la même période en 2015. Le taux de change moyen USD/CAD au troisième trimestre de 2016 était de 0,7665 comparativement à 0,7641 au troisième trimestre de 2015, qui se traduit par une augmentation des dépenses de moins de 1 % d'une année à l'autre lors de la conversion en USD.

Du point de vue séquentiel trimestriel, le taux de change moyen USD/CAD au troisième trimestre de 2016 était plus faible d'approximativement 1 % à celui du deuxième trimestre de 2016 ce qui a réduit de façon similaire les coûts libellés en dollars canadiens.

L'impact net de changement de monnaie de présentation pour l'exercice comparatif est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global.

Coût des marchandises vendues

Le coût des marchandises vendues incluent tous les frais liés aux coûts de la production, au contrôle et à l'assurance qualité s'y rapportant, aux coûts des services vendus aux utilisateurs, aux frais d'expédition, aux activités de la chaîne d'approvisionnement ainsi qu'à l'amélioration de la configuration de l'espace.

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016, les coûts des marchandises vendues se sont élevées à 2,4 M \$, comparativement à 0,7 M \$ pour la même période en 2015. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, les coûts des marchandises vendues totalisaient 6,5 M \$, comparativement à 1,1 M \$ pour la même période en 2015. En T1 et T2 2016, nous avons expédié 25 stérilisateur par trimestre; nous avons expédié 30 stérilisateur en T3-2016 alors que le T3-2015 a marqué les premières ventes du stérilisateur STERIZONE[®] VP4 aux États-Unis.

Au troisième trimestre de 2016, le coût des marchandises vendues a augmenté de 0,2 million de dollars par rapport au 0,7 million de dollars en T2-2016. La marge brute était de 1,1 millions de dollars, soit 32 % des revenus au troisième trimestre de 2016 comparativement à 28 % pour le deuxième trimestre de 2016 principalement due à un impact positif de 1 % lié aux fluctuations USD/CAD du taux de change, l'impact plus faible des frais généraux fixes en raison de plus d'unités produites et une diminution des frais généraux totaux liés aux investissements effectués dans le trimestre précédent.

Recherche et développement

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, les dépenses de recherche et développement s'élevaient à 0,8 million de dollars, comparativement à 0,5 million de dollars pour la même période en 2015. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, ces dépenses étaient de 2,2 millions de dollars, comparativement à 1,5 millions de dollars en 2015. En T3-2016, TSO₃ a augmenté les achats de matériaux, les salaires et la maintenance des équipements afin de travailler sur le développement de nouveaux projets tel que le stérilisateur à double porte de même que sur les revendications d'usage élargies et les études de compatibilité liées aux endoscopes et autres instruments médicaux pour son stérilisateur STERIZONE[®] VP4.





Frais de vente, frais généraux et dépenses administratives

Les frais de vente, frais généraux et dépenses administratives représentent la combinaison de dépenses de marketing, de ventes et services ainsi que les dépenses administratives. Les frais de vente, frais généraux et dépenses administratives ont augmenté à 1,8 millions de dollars pour le trimestre T3-2016 comparativement à 1,0 million de dollars pour la même période en 2015. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, ces dépenses étaient de 4,8 millions de dollars, comparativement à 2,7 millions de dollars en 2015.

En 2016, la Société a eu des dépenses additionnelles en recrutement, salaires, honoraires professionnels ainsi qu'en frais de déplacement afin de soutenir notre croissance d'affaires.

Au cours du troisième trimestre de 2016, nous avons eu des dépenses additionnelles au niveau du recrutement, des honoraires professionnels associés aux expert-conseils en marketing et en stratégie ainsi qu'au niveau de la formation et de l'appui au personnel de Getinge tant sur les marchés canadiens qu'américains.

Rémunération fondée sur des actions

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, la rémunération fondée sur des actions s'élevait à 0,3 million de dollars, comparativement à 0,1 million de dollars pour la même période en 2015. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, ces frais s'élevaient à 0,8 million de dollars, comparativement à 0,3 million de dollars pour la même période en 2015.

Au 30 septembre 2016, la Société détenait 5,3 millions d'options en circulation, comparativement à 4,4 millions d'options en circulation à la même date en 2015. L'amortissement de la rémunération fondée sur des actions a augmenté puisque la Société a octroyé plus d'options d'achat d'actions à ses nouveaux et employés actuels en plus d'avoir une valeur Black-Scholes plus élevée pour chacune des options en raison du prix plus élevé des actions sous-jacentes au moment de leur octroi.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, dans le cadre du Régime d'intéressement en actions approuvé par les détenteurs d'action de la Société en T2-2016, la Société a octroyé des unités d'actions différées (UAD). La Société utilise la juste valeur marchande pour mesurer les charges de rémunération à la date d'attribution des unités d'actions différées. La juste valeur marchande est déterminée en utilisant le cours de clôture de la veille de l'attribution et son amortissement est basé sur une méthode d'acquisition graduelle de 50 % à la date d'attribution et de 50 % sur une période d'un an, comparativement aux options d'achat d'actions qui sont amorties sur une période de trois ans.

Ces dépenses sont présentées dans les états consolidés de la perte nette et du résultat global intermédiaires condensés à l'item des dépenses qui correspondent aux fonctions du titulaire de l'option et de l'UAD.

Autres revenus

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, les autres revenus étaient de 0,05 million de dollars, comparativement à 0,03 million de dollars pour la même période en 2015. Les revenus sur les investissements sont plus élevés en 2016 étant donné le niveau de liquidités comparativement à 2015.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, ces revenus totalisaient 1,6 millions de dollars, comparativement à 0,06 million de dollars pour la même période en 2015. Suite au changement de sa monnaie fonctionnelle, passant du dollar canadien au dollar américain, la Société a converti pratiquement l'ensemble de sa trésorerie, de ses équivalents de trésorerie et de ses placements à court terme, précédemment libellé en dollar canadien, en dollar américain. Le gain de change réalisé suite à cette conversion de devise a été de 1,6 millions de dollar en T1-2016 et a été comptabilisé au résultat net.





En T3-2016, la Société n'a pas subi de pertes ou de gains sur taux de change importants puisque les avoirs monétaires en devises étrangères correspondaient aux engagements en devises étrangères au cours de la période.

Analyse de la situation financière

(non audité, base IFRS, en milliers de dollars américains)

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme	20 744	15 111
Débiteurs	3 634	437
Stocks	2 100	1 302
Immobilisations corporelles	1 221	366
Actifs incorporels	1 812	1 691
Créditeurs et charges courues à payer	2 718	1 288
Provision pour garantie	429	29
Revenus différés (courants et non courants)	7 073	7 536
Capitaux propres	19 405	10 133

Liquidités

Au 30 septembre 2016, la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme totalisaient 20,7 millions de dollars comparativement à 15,1 millions de dollars au 31 décembre 2015. La Société a reçu 10,1 millions de dollars en produit net découlant de l'exercice de 7,7 millions de bons de souscription en plus de réaliser un gain de change de 1,6 millions de dollars provenant de la conversion du dollar canadien en dollar américain au cours du premier trimestre de 2016.

Au cours du T3-2016, nous avons généré approximativement 0,3 million de dollars pour financer l'ajustement des éléments hors caisse du fonds de roulement afin de soutenir notre entreprise en pleine croissance, et utilisé 1,0 million de dollars en liquidités pour les opérations. Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, nous avons utilisé environ 3,2 millions de dollars pour financer les éléments hors caisse du fonds de roulement afin de soutenir notre entreprise en pleine croissance et 2,8 millions de dollars pour les opérations une fois le gain de change exclu.

Débiteurs

Au 30 septembre 2016, les débiteurs s'élevaient à 3,6 millions de dollars, comparativement à 0,4 million de dollars au 31 décembre 2015. À la fin du T3-2016, les recevables provenaient de Getinge et du gouvernement pour les taxes à la consommation et reflétaient principalement l'augmentation des ventes de notre stérilisateur STERIZONE[®] VP4. En décembre 2015, les débiteurs étaient composés principalement de montants à recevoir du gouvernement pour les taxes à la consommation.



Stocks

Au 30 septembre 2016, les stocks s'élevaient à 2,1 millions de dollars, comparativement à 1,3 millions au 31 décembre 2015.

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Matières premières	941	700
Travaux en cours	142	273
Produits finis	1 017	329
	2 100	1 302

En 2016, nous avons augmenté nos stocks afin de soutenir la croissance des ventes du stérilisateur STERIZONE[®] VP4.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont augmentées passant de 0,4 million de dollars au 31 décembre 2015 à 1,2 millions de dollars au 30 septembre 2016. Au cours de la période, nous avons investi en instruments médicaux et en stérilisateurs afin d'effectuer des tests liés à la compatibilité des produits et aux revendications d'usage élargies pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 ainsi qu'en équipements et outillages pour améliorer notre rythme de production et notre développement de produits.

Actifs incorporels

En T3-2016, nous avons investi 0,2 million \$ en brevets qui a été partiellement compensé par l'amortissement de la période.

Créditeurs et charges courues à payer

Au 30 septembre 2016, les créditeurs et les charges courues à payer se chiffraient à 2,7 millions de dollars, comparativement à 1,3 millions de dollars au 31 décembre 2015. L'augmentation est due aux comptes fournisseurs liés aux achats de stocks de matières premières, aux salaires à payer et aux investissements en immobilisations corporelles pour appuyer les départements de production et de recherche.

Revenus différés

À la fin du troisième trimestre de 2016, les revenus différés représentaient la partie non amortie des revenus de licence reçus en vertu de l'entente Getinge.

Au cours du troisième trimestre de 2016, la Société a comptabilisé 0,1 million de dollars en revenus de licence au fur et à mesure que les biens et services sont rendus, et ce sur la durée de l'entente.

Capitaux propres

Au 30 septembre 2016, les capitaux propres s'élevaient à 19,4 millions de dollars, comparativement à 10,1 millions de dollars au 31 décembre 2015. La variation est principalement le résultat du produit net de 10,1 millions de dollars provenant de l'exercice des bons de souscription en T1-2016 lié à l'émission publique de capitaux propres conclue le 5 mars 2015.

Au 30 septembre 2016, le nombre d'actions en circulation était de 91 943 881 (83 324 789 au 31 décembre 2015).





Analyse des flux de trésorerie

(non audité, base IFRS, en milliers de dollars américains)

	2016	NEUF MOIS
	\$	2015 \$
Activités d'exploitation	(4 337)	(3 852)
Activités d'investissement	(14 955)	(2 189)
Activités de financement	10 817	9 133
Effet du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-	(892)

Activités d'opération

Les flux de trésorerie absorbés par les activités d'exploitation se sont élevés à 4,3 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, comparativement à 3,9 millions de dollars pour la période correspondante en 2015. Nous avons utilisé environ 3,1 millions de dollars pour financer le fonds de roulement afin d'appuyer la croissance de l'entreprise, et 1,3 millions de dollars lié à la perte nette une fois ajustée pour tenir compte des éléments hors caisses et en incluant le gain sur taux de change de 1,6 millions de dollars provenant de la conversion de devise dollar canadien au dollar américain enregistré au T1-2016.

Activités d'investissement

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, les activités d'investissement ont absorbé 15,0 millions de dollars, comparativement à 2,2 millions de dollars pour la même période en 2015; une augmentation provenant principalement de l'achat net de 14,1 millions de dollars en placements à court terme et à 0,9 million de dollars en immobilisations corporelles et actifs incorporels au cours des neuf mois de 2016, comparativement à 1,9 millions de dollars et 0,3 million de dollars respectivement à la même période l'année dernière.

Activités de financement

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, 10,8 millions de dollars ont été générés par les activités de financement comparativement à 9,1 millions de dollars pour la même période en 2015. Dans les deux cas, l'émission d'actions conclue le 5 mars 2015 en est la raison. Au cours du premier trimestre de 2016, nous avons reçu 10,1 millions de dollars provenant de l'exercice des bons de souscription originalement émis en T1-2015; alors qu'au premier trimestre de 2015, nous avons reçu un montant net de 8,3 millions de dollars en raison de l'émission initiale d'actions. Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016, 0,5 million de dollars (0,7 million de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2015) provenaient d'options exercées comparativement à 0,02 million de dollars pour la même période en 2015 (0,02 million de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2015).

Sommaire des résultats trimestriels

(non audité, base IFRS, en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

Ce tableau montre l'évolution trimestrielle des ventes, du bénéfice net (perte nette) et du bénéfice net (perte nette) par action.





	2016							2015
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Revenus	3 507	2 977	3 071	151	914	111	72	
Bénéfice net (perte nette)	(1 473)	(1 487)	649	(2 160)	(1 295)	(1 423)	(1 458)	
Bénéfice net (perte nette) par action (de base et diluée, en \$)	(0,02)	(0,02)	0,01	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	

Information sectorielle

La Société opère sous un seul secteur d'activité.

Pratiquement la totalité des immobilisations corporelles et des stocks est située au Canada.

Les revenus sont répartis entre les territoires géographiques en fonction de la localisation du client et se détaillent comme suit pour les périodes terminées les 30 septembre :

<i>En milliers de dollars américains</i>	TROISIÈME TRIMESTRE				NEUF MOIS			
	2016		2015		2016		2015	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Canada	51	1	79	9	218	2	262	24
États-Unis	3 456	99	835	91	9 337	98	835	76
	3 507	100	914	100	9 555	100	1 097	100

Pour le troisième trimestre de 2016, les revenus provenant de Getinge représentaient 99 % des revenus totaux de la Société en lien avec l'entente exclusive de distribution de Getinge et TSO₃ (91 % pour la même période en 2015). Les expéditions à ce client ont été faites aux États-Unis.

Arrangement hors bilan

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan au cours du troisième trimestre de 2016 sauf les commandes d'achats émises dans le cours normal des activités de la Société.

Divulgaration additionnelle – Actifs d'impôts différés non comptabilisés

La Société a accumulé un montant substantiel de pertes fiscales, de dépenses non déduites et de crédits d'impôts qui pourront être réclamés en réduction des revenus imposables futurs. L'actif d'impôts différés s'y rattachant sera comptabilisé aux états financiers consolidés condensés lorsque la Société jugera plus probable qu'improbable que ses actifs d'impôts différés pourront être utilisés à l'encontre d'impôts sur ses bénéfices, ou autrement. Si la Société en était arrivée à cette conclusion en date du 30 septembre 2016, elle aurait comptabilisé 26,0 millions de dollars à titre d'actifs d'impôts différés sur la base d'un taux effectif de 15 % pour l'impôt fédéral et de 11,9 % pour l'impôt provincial (même montant au 31 décembre 2015).

Ressources financières

La Société a principalement besoin de capitaux pour financer les dépenses de recherche et de développement, les frais de vente, frais généraux et dépenses administratives, de même que pour son fonds de roulement et ses dépenses en capital. Les capitaux de la Société sont composés de capital-actions, de la réserve pour la rémunération fondée sur les actions et de la réserve pour les bons de souscription.

La Société pourrait financer une partie de ses besoins en liquidités au moyen d'émission de dette selon la qualité de la structure de crédit de cette dette et les conditions de marché. Toutefois, compte tenu de son historique de perte, il est peu probable que la Société pourrait présentement obtenir un financement de





rang prioritaire pour un montant significatif avec des prêteurs traditionnels tels que les banques commerciales. Dans le passé, la Société a financé ses activités à partir de financement public et privé et, à plus petite échelle, par l'obtention de divers crédits d'impôts et subventions.

La Société investit sa trésorerie dans des titres hautement liquides à court terme tel que requis par sa politique de placement (voir la section sur les Facteurs de risques). Ces titres sont choisis en fonction de l'échéancier des dépenses prévues et de la préservation du capital.

Méthodes comptables

Le lecteur est référé aux notes 2 et 3 des états financiers consolidés audités de la Société pour les états financiers consolidés condensés non audités pour la période se terminant le 30 septembre 2016 pour une présentation détaillée des méthodes comptables, des jugements comptables critiques, des sources majeures d'incertitudes ainsi que des modifications comptables à venir.

Facteurs de risque

Nous exerçons nos activités dans des secteurs industriels qui ont une variété de facteurs de risque et d'incertitudes. Par les présentes, nous incorporons par renvoi les risques et incertitudes décrits dans notre rapport annuel de gestion et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, qui reflètent à notre connaissance, les risques et les incertitudes auxquels nous sommes confrontés au 30 septembre 2016.

Contrôles internes et procédures de communication de l'information

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a produit des attestations signées par le chef de la direction et par le chef de la direction financière qui, entre autres choses, font un rapport sur la conception des contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) ainsi que sur la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière (CIIF).

Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, les CPCI pour fournir une assurance raisonnable que (1) l'information importante relative à la Société leur a été communiquée et que (2) l'information à fournir dans les documents visés de la Société par les règlements d'information continue a été comptabilisée, traitée, résumée et présentée aux dates prescrites par les lois sur les valeurs mobilières.

De plus, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont également conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des CIIF pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés ont été dressés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS.

Évaluation des contrôles et procédures de communication de l'information et contrôles internes à l'égard de l'information financière

Une évaluation de l'efficacité de la conception des CPCI et des CIIF est effectuée annuellement sous la supervision du chef de la direction et du chef de la direction financière. Les résultats de la dernière évaluation ont été communiqués au conseil d'administration lors de la revue relative à la fin de l'exercice financier 2015. Cette évaluation portait sur l'examen de la documentation, les vérifications et les autres procédures que la direction a jugé appropriées dans les circonstances.

À la lumière de cette évaluation, selon les critères établis dans le cadre de référence de contrôle interne du *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO), et dans le cadre de la préparation de son rapport financier et rapport de gestion ces deux dirigeants signataires considèrent





adéquates la conception des CPCI et des CIIF pour les documents intermédiaires de la Société pour la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2016.

Modifications des contrôles internes à l'égard de l'information financière

Il n'y a eu aucune modification aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière survenue au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2016 qui ait eu ou dont on pourrait raisonnablement penser qu'elle aura une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière.





États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités

*pour les périodes de trois et neuf mois
terminées les 30 septembre 2016 et 2015*





États consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires condensés

(Non audités, en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)
Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

	Notes	TROISIÈME TRIMESTRE		NEUF MOIS	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Ventes	15	3 507	914	9 555	1 097
Coût des marchandises vendues		2 368	666	6 472	1 094
Bénéfice brut		1 139	248	3 083	3
Dépenses	5				
Recherche et développement		806	542	2 215	1 507
Frais de vente, frais généraux et dépenses administratives		1 841	1 026	4 755	2 736
Autres revenus	4	(50)	(25)	(1 637)	(64)
Dépenses totales		2 597	1 543	5 333	4 179
Perte nette avant charge d'impôt		(1 458)	(1 295)	(2 250)	(4 176)
Charge d'impôt		15	-	62	-
Perte nette		(1 473)	(1 295)	(2 312)	(4 176)
Autre élément du résultat global					
Élément qui ne sera pas ultérieurement reclassé en résultat net					
Ajustements de conversion			843	-	(1 333)
Perte globale attribuable aux actionnaires		(1 473)	(2 138)	(2 312)	(5 509)
Perte nette par action de base et diluée	16	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Perte globale par action de base et diluée		(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés.





États consolidés des variations des capitaux propres intermédiaires condensés

(Non audités, en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

	Notes	Capital- actions \$	Réserve - Rémuné- ration fondée sur des actions \$	Réserve - Bons de sous- cription \$	Déficit \$	Autres éléments du résultat global \$	Total \$
Solde au 1^{er} janvier 2015		90 079	3 539	-	(85 119)	-	8 499
Émissions de capital-actions et de bons de souscription	11	8 620	-	488	-	-	9 108
Rémunération fondée sur des actions	12	-	294	-	-	-	294
Bons de souscription exercés	11,13	948	-	(30)	-	-	918
Options exercées	11	31	(13)	-	-	-	18
Bons de souscription émis – preneurs fermes	13	(86)	-	86	-	-	-
Frais relatifs à l'émission de capital-actions et de bons de souscription	11	(863)	-	(49)	-	-	(912)
Impact net du changement de monnaie de présentation	2	-	-	-	-	(1 333)	(1,333)
Perte nette de la période		-	-	-	(4 176)	-	(4 176)
Solde au 30 septembre 2015		98 729	3 820	495	(89 295)	(1 333)	12 416
Solde au 1^{er} octobre 2015		98 729	3 820	495	(89 295)	(1 333)	12 416
Rémunération fondée sur des actions	12	-	182	-	-	-	182
Options exercées	11	35	(12)	-	-	-	23
Bons de souscription exercés	11,13	53	-	(2)	-	-	51
Impact net du changement de monnaie de présentation	2	-	-	-	-	(379)	(379)
Perte nette de la période		-	-	-	(2 160)	-	(2 160)
Solde au 31 décembre 2015		98 817	3 990	493	(91 455)	(1 712)	10 133
Solde au 1^{er} janvier 2016		98 817	3 990	493	(91 455)	(1 712)	10 133
Options exercées	11	1 032	(360)	-	-	-	672
Bons de souscription exercés	11,13	10 486	-	(391)	-	-	10 095
Bons de souscription expirés	13	-	-	(102)	102	-	-
Rémunération fondée sur des actions	12	-	817	-	-	-	817
Perte nette de la période		-	-	-	(2 312)	-	(2 312)
Solde au 30 septembre 2016		110 335	4 447	-	(93 665)	(1 712)	19 405

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés.





États consolidés de la situation financière intermédiaires condensés

(Non audités, en milliers de dollars américains)

		Au 30 septembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
	Notes		
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	4,179	12 654
Placements à court terme	6	16 565	2 457
Débiteurs		3 634	437
Stocks	7	2 100	1 302
Frais payés d'avance		114	79
		26 592	16 929
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	1 221	366
Actifs incorporels	9	1 812	1 691
		3 033	2 057
		29 625	18 986
Passifs courants			
Créditeurs et charges courues à payer		2 718	1 288
Provision pour garanties		429	29
Revenus différés	10	817	801
		3 964	2 118
Passifs non courants			
Revenus différés	10	6 256	6 735
		10 220	8 853
Capitaux propres			
Capital-actions	11	110 335	98 817
Réserve – Rémunération fondée sur des actions	12	4 447	3 990
Réserve – Bons de souscription	13	-	493
Déficit		(93 665)	(91 455)
Cumul des autres éléments du résultat global	2	(1 712)	(1 712)
		19 405	10 133
		29 625	18 986

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés.



Tableaux consolidés des flux de trésorerie intermédiaires condensés

(Non audités, en milliers de dollars américains)

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

		NEUF MOIS	
		2016	2015
	Notes	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Perte nette		(2 312)	(4 176)
Ajustements pour :			
Amortissement et dépréciation		328	301
Radiation d'actifs incorporels		-	173
Rémunération fondée sur des actions	12	817	294
Revenus de placements	4	(131)	(74)
		(1 298)	(3 482)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	14	(3 134)	(444)
Intérêts reçus		95	74
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(4 337)	(3 852)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition de placements à court terme		(22 917)	(4 482)
Disposition de placements à court terme		8 845	2 548
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	(635)	(102)
Acquisition d'actifs incorporels	9	(248)	(153)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(14 955)	(2 189)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Émission de capital-actions et de bons de souscription	11	-	9 108
Frais relatifs à l'émission de capital-actions et de bons de souscription	11	-	(912)
Options exercées	11	672	19
Bons de souscription exercés	11, 13	10 145	918
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		10 817	9 133
Effet du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		-	(892)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(8 475)	2 200
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		12 654	5 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin		4 179	7 349

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

1. Description de l'entreprise

TSO₃ inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Québec). Ses activités comprennent la vente, la production, la maintenance, la recherche, le développement, l'octroi de licences de procédés de stérilisation ainsi que les accessoires et les produits consommables connexes pour les instruments médicaux sensibles à la chaleur. TSO₃ développe des produits pour les centres de stérilisation en milieu hospitalier qui offrent une solution de remplacement avantageuse aux autres méthodes de stérilisation à basse température couramment utilisées dans les hôpitaux. Elle offre aussi des services d'entretien des équipements de stérilisation et des tests de compatibilité des instruments médicaux avec ces mêmes procédés. Le siège social de la Société est situé au 2505, avenue Dalton, Québec (Québec) Canada et sa filiale au 1636 American Way, Myrtle Beach, en Caroline du Nord aux États-Unis.

2. Méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités (« états financiers ») sont préparés conformément à la norme comptable internationale 34 – Information financière intermédiaire (« IAS 34 »). Par conséquent, certaines informations et notes complémentaires habituellement comprises dans les états financiers annuels préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables au 30 septembre 2016 ont été omises ou condensées. Ces états financiers devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015.

Méthode comptable adoptée

Le 18 décembre 2014, l'IASB a publié le document *Initiative* concernant les informations à fournir (Modifications d'IAS 1) dans le cadre de son importante initiative pour améliorer les informations à fournir et la présentation des rapports financiers. Les modifications apportées à IAS 1 ont trait (1) à l'importance relative; (2) à l'ordre des notes; (3) aux sous-totaux; (4) aux méthodes comptables; et (5) au degré de ventilation et ont pour but de d'encourager les entités à exercer leur jugement professionnel pour déterminer quelles informations financières doivent être présentées dans les états financiers. Au 1^{er} janvier 2016, la Société a adopté les modifications à IAS 1 et cela n'a eu aucune incidence sur ses états financiers.

Base de présentation

Effectif le 1^{er} janvier 2016, la Société a changé sa monnaie fonctionnelle et sa monnaie de présentation, passant du dollar canadien au dollar américain puisque la grande majorité de ses revenus actuels et futurs sont, et sont prévus être libellée en dollars américains.

L'information financière comparative précédemment exprimée en dollar canadien est maintenant présentée en dollar américain pour toutes les périodes indiquées, et ce en utilisant le taux de change en vigueur à la date de la situation financière pour les actifs, les passifs et les capitaux propres, et le taux de change moyen pour les périodes correspondantes aux éléments des états consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires condensés et des états consolidés des flux de trésorerie intermédiaires condensés. Les ajustements résultant de la conversion sont inclus dans l'autre élément du résultat global présenté dans les capitaux propres au 31 décembre 2015.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. Méthodes comptables (suite)

Base de présentation (suite)

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués selon leur juste valeur, comme l'expliquent les méthodes comptables ci-dessous. Le coût historique reflète généralement la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des actifs.

Monnaie de présentation et conversion des devises étrangères

Débutant le 1^{er} janvier 2016, les opérations libellées en devises étrangères de la Société sont converties en dollars américains de la façon suivante : les actifs et les passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture, les actifs et les passifs non monétaires au taux historique, les produits et les charges au taux de change en vigueur au moment de la transaction et les gains ou les pertes de change résultant de ces conversions sont comptabilisés au résultat net.

Les chiffres comparatifs correspondant au 31 décembre 2015 sont convertis en dollars américains comme suit: les actifs, les passifs et les capitaux propres sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture, les revenus et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur au moment de la transaction, et les gains ou pertes de change résultant de la conversion sont comptabilisés dans le résultat global.

Régime d'unités d'actions différées

Des unités d'actions différées [«UAD»] sont attribuées dans le cadre du régime d'intéressement en actions. Selon ce plan, chaque personne admissible reçoit une partie de sa rémunération sous forme d'UAD. La Société utilise la juste valeur marchande pour mesurer la charge de rémunération à la date d'attribution des UAD. La juste valeur marchande est déterminée en utilisant le cours de clôture de la veille de l'attribution. L'amortissement de la juste valeur est basé sur une méthode d'acquisition graduelle sur la période d'acquisition des droits et prend en considération le nombre d'UAD qui devraient être acquises. Le plan d'UAD est classé comme un plan réglé en équité.

Constatation des revenus

Revenus

La Société génère des revenus par la vente de stérilisateurs, de pièces et de la maintenance de services, de produits consommables, d'accessoires et de tests de compatibilité. La Société constate les revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que les marchandises sont expédiées aux clients, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré. De plus, la Société fait des revenus sur des contrats de service qui sont reconnus selon la méthode linéaire sur la durée de vie de chaque contrat.

Les revenus des ventes à livrer sont constatés lorsque qu'il est probable que la livraison sera faite, que les items sont clairement identifiés et prêts pour la livraison, que l'acheteur reconnaît spécifiquement les instructions de livraison reportée et que les termes de paiement habituels s'appliquent.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. Méthodes comptables (suite)

Constataion des revenus (suite)

La Société génère aussi des revenus de licence provenant de son entente de distribution exclusive avec *Getinge Infection Control (Getinge)*. Ces revenus sont reconnus au fur et à mesure que les services sont rendus et que les biens sont livrés, et ce sur la durée de l'entente (voir note 10).

Revenus financiers

Le revenu financier provenant d'un actif financier est reconnu lorsqu'il est probable que les bénéfices économiques iront à la Société et que le montant de revenu peut être déterminé avec fiabilité. Les revenus financiers sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'engagement, par référence au capital en cours, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les encaissements de trésorerie futurs estimatifs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier et selon sa valeur comptable nette au moment de sa comptabilisation initiale.

Provision pour garantie

La Société offre une garantie standard sur la plus courte durée de 18 mois pour les produits expédiés à notre distributeur et de 12 mois pour les produits vendus par l'intermédiaire des usagers. Le coût estimatif de la garantie est basé sur l'historique de la Société concernant la défektivité des unités de stérilisation ainsi que leurs pièces accessoires, sur la probabilité que ces défektivités se matérialisent et sur leurs coûts de réparation.

Jugements comptables critiques et estimations importantes

Dans l'application des politiques comptables de la Société qui sont décrites dans la présente note, la direction est tenue de porter des jugements, faire des estimations et des hypothèses concernant les valeurs comptables des actifs et passifs qui ne sont pas facilement disponibles d'autres sources. Les estimations et hypothèses sont basées sur l'expérience historique et d'autres facteurs qui sont considérés comme pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les éléments suivants nécessitent des jugements critiques et constituent les sources majeures d'incertitudes :

1. *Recouvrement des actifs à long terme* :

Une fois par année, la Société évalue si des indices de dépréciation existent. Lorsque des indices sont identifiés, la Société est tenue d'effectuer un test de dépréciation dans le but de mesurer le montant recouvrable de ses actifs à long terme. Les principaux jugements faits par la direction pour la réalisation du test réalisé au 31 décembre 2015 sont les suivants :

- Les flux de trésorerie actualisés les plus probables basés sur les meilleures estimations de la direction concernant les conditions économiques qui existeront pendant la durée de vie utile restante des actifs incorporels et des immobilisations corporelles;
- Un taux d'actualisation avant impôt reflétant les appréciations actuelles de la valeur temporelle de l'argent sur le marché et des risques spécifiques aux actifs incorporels et aux immobilisations corporelles.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. Méthodes comptables (suite)

Jugements comptables critiques et estimations importantes (suite)

2. *Évaluation des stocks :*

Sur une base régulière, la Société réévalue ses stocks. L'état de désuétude et la valeur de réalisation nette sont revus de façon continue par la direction de la chaîne d'approvisionnement en se basant sur son expérience ainsi que sa connaissance des conditions du marché actuel.

3. *Aide gouvernementale et crédits d'impôts à la recherche et au développement :*

L'aide gouvernementale et les crédits d'impôts à la recherche et au développement sont comptabilisés aux états financiers sous la rubrique « Recherche et développement » lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la Société s'est conformée, et qu'elle continuera à se conformer à toutes les conditions nécessaires pour obtenir l'aide en question. De façon générale, la Société comptabilise 80 % du montant qu'elle prévoit recevoir lors de sa comptabilisation.

4. *Rémunération fondée sur des actions :*

La charge de rémunération se rapportant aux options d'achat d'actions octroyées a été amortie selon la méthode de l'acquisition graduelle. Les options octroyées au terme du régime d'options de la Société, lesquelles sont généralement acquises sur une période de trois ans, peuvent être exercées dans un délai maximum de 10 ans à compter de la date d'octroi. Dans l'évaluation de la charge de rémunération fondée sur des actions, la Société utilise son jugement pour estimer des paramètres critiques tels la volatilité, le taux d'intérêt sans risque ainsi que l'estimation du nombre d'options qui seront gagnées.

La charge de rémunération se rapportant aux UAD octroyées a été amortie selon la méthode de l'acquisition graduelle. Les UAD octroyées aux termes du régime de la Société sont généralement acquises 50% à la date d'attribution et les autres 50% sont acquises sur une période d'un an. Les UAD sont payables à la cessation de service du participant. Dans l'évaluation de la valeur des UAD, la Société utilise son jugement dans l'évaluation des paramètres critiques tels que le nombre estimatif d'UAD qui seront acquises.

5. *Évaluation des bons de souscription :*

Les bons de souscription émis lors de l'émission de capitaux propres peuvent être exercés en tout temps à compter de leur émission jusqu'à leur échéance. Lors de l'évaluation de ces bons de souscription, la Société utilise son jugement pour estimer des paramètres critiques tels la volatilité, le taux d'intérêt sans risque et la probabilité que la Société soit capable d'exercer son option d'accélérer l'échéance des bons de souscription.

6. *Impôts différés :*

Un actif d'impôt différé sera comptabilisé aux états financiers seulement lorsque la Société jugera que ses actifs d'impôts différés seront probablement matérialisés en étant utilisés à l'encontre d'impôts sur ses bénéfices, ou autrement. L'actif d'impôts différés sera comptabilisé sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés pour les années où les différences sont prévues être renversées.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. Méthodes comptables (suite)

Jugements comptables critiques et estimations importantes (suite)

7. Monnaie fonctionnelle

La Société exerce un jugement dans la détermination de sa monnaie fonctionnelle et celle de sa filiale. La monnaie fonctionnelle est déterminée en se basant sur la devise qui influence l'établissement des prix de ventes ainsi que la devise selon laquelle la main-d'œuvre, les matériaux et tous les autres coûts sont déterminés.

8. Constatation des revenus

La Société doit faire preuve de jugement dans l'identification des différents livrables reliés au contrat de distribution ainsi que dans l'estimation des revenus associés à chacun de ces éléments.

Les revenus provenant de la vente de produits sont constatés lorsque les produits ont été livrés au distributeur et pour lesquels le recouvrement est assuré.

9. Garantie

La Société doit faire preuve de jugement dans la détermination de possibles dettes qu'elle pourrait encourir en vertu de ses obligations de garantie du produit.

La Société comptabilise les coûts de garantie à même le coût des marchandises vendues se basant sur l'historique des dépenses en matériaux, en main-d'œuvre, et en frais généraux associés.

3. Modifications comptables à venir

Le 25 juillet 2014, l'IASB a terminé son projet sur les instruments financiers en publiant un amendement à la norme IFRS 9, intitulée *Instruments financiers*, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39, intitulée *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Tel qu'amendé, la norme IFRS 9 apporte une approche logique pour la classification des actifs financiers, qui repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle d'affaires dans lequel un actif est classé. Cette approche simple fondée sur des principes remplace la méthode existante fondée sur des règles, qui est généralement considérée complexe et difficile à appliquer. La nouvelle approche découle également d'un modèle de dépréciation qui s'applique à tous les instruments financiers, éliminant ainsi la source de complexité associée aux exigences comptables précédentes. La norme IFRS 9 est en vigueur pour les exercices annuels commençant le ou après le 1^{er} janvier 2018. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers.

L'IASB a également publié la norme IFRS 15, intitulée *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui remplace les dispositions et les interprétations précédentes IFRS, incluant IAS 11 *Contrats de construction* et IAS 18 *Produits des activités ordinaires*. La norme IFRS 15 est en vigueur pour les exercices annuels commençant le ou après le 1^{er} janvier 2018. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

3. Modifications comptables à venir (suite)

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 7, intitulée *Tableau des flux de trésorerie*. L'amendement intitulé *Initiative concernant les informations à fournir* précise que les variations des passifs découlant des activités de financement, y compris les variations avec et sans effet sur la trésorerie, doivent être présentées à l'état des flux de trésorerie. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.

Le 16 septembre 2014, l'IASB a publié un amendement à IFRS 10, intitulée *États financiers consolidés* et à IAS 28 intitulée *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*. L'amendement intitulé *Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise* vient préciser la comptabilisation du profit ou de la perte découlant d'une perte de contrôle ou d'un transfert d'actifs à la suite d'une transaction conclue avec une entreprise associée ou une coentreprise. Originellement, les dispositions de cet amendement s'appliquaient de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016. Cependant, en décembre 2015, l'IASB a publié un amendement reportant la date d'application aux états financiers ouverts à une date à déterminer. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16, intitulée *Contrats de location*, qui remplace la norme IAS 17 - *Contrats de location*. Cette nouvelle norme précise la manière de comptabiliser, d'évaluer, de présenter et de divulguer les contrats de location. La norme fournit un modèle unique de comptabilité pour le preneur, qui exige la reconnaissance des actifs et passifs pour tous les baux, à l'exception de ceux dont la durée est de 12 mois ou moins, ou de ceux dont l'actif sous-jacent a une faible valeur. La comptabilisation du bailleur demeure essentiellement inchangée. Les dispositions de cette nouvelle norme s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise si IFRS 15 - *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* a été appliqué préalablement.

4. Autres revenus

	TROISIÈME TRIMESTRE		NEUF MOIS	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Revenus de placements	(65)	(23)	(131)	(70)
Frais bancaires	14	5	30	24
Gain sur conversion de devises (perte)	1	(7)	(1,536)	(18)
	(50)	(25)	(1,637)	(64)





Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

5. Information additionnelle sur les états consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires condensés

Les dépenses en coût des marchandises vendues, en recherche et développement ainsi qu'en frais de vente, en frais généraux et en dépenses administratives sont les suivantes :

	TROISIÈME TRIMESTRE		NEUF MOIS	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaire et autres bénéfiques	1 364	1 051	4 054	2 807
Rémunération fondée sur des actions et autre non monétaire	333	114	817	294
Amortissement des immobilisations corporelles	103	61	201	177
Amortissement des actifs incorporels	44	41	127	124

6. Instruments financiers

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 septembre	31 décembre
	2016	2015
	\$	\$
Encaisse	4 179	6 291
Placements avec échéance de trois mois ou moins		
Certificats de placement garantis par une banque	-	6 363
	4 179	12 654

Placements à court terme

	30 septembre	31 décembre
	2016	2015
	\$	\$
Certificats de placement garantis par une banque	2 009	2 457
Obligations	14 556	-
	16 565	2 457

Les placements à court terme détenus au 30 septembre 2016 avaient une cote de A+ ou mieux et le rendement moyen était de 0,94 %.

Les obligations détenues par la Société sont classées niveau 1 selon IFRS 13 puisque leurs techniques d'évaluation sont fondées sur les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif. Leur juste valeur est calculée en utilisant la valeur du marché à la date d'évaluation.

Les certificats de placement garantis par une banque détenus par la Société sont classés niveau 2 selon IFRS 13 puisque leurs techniques d'évaluation sont fondées sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif directement ou indirectement. Leur juste valeur est calculée en utilisant la méthode des flux monétaires prévue au taux du marché à la date d'évaluation.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

6. Instruments financiers (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie (suite)

Il n'y a eu aucun transfert de hiérarchie qui a été fait entre les éléments du niveau 1 et du niveau 2 pendant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016 (aucun transfert en 2015 pour la même période).

7. Stocks

	30 septembre 2016 \$	31 décembre 2015 \$
Matières premières	941	700
Travaux en cours	142	273
Produits finis	1 017	329
	2 100	1 302

8. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a acquis de l'équipement et outillage pour un montant de 0,2 M \$, des instruments médicaux et des stérilisateur pour 0,6 M \$. Pour la même période en 2015, la Société a acquis 0,1 M \$ en équipement et outillage, matériel de démonstration et de marketing, instruments médicaux, équipements informatiques et améliorations locatives.

9. Actifs incorporels

Au cours de la période terminée le 30 septembre 2016, la Société a acquis pour 0,2 M \$ de brevets, licences et marques de commerce. Pour la même période en 2015, la Société a acquis 0,1 M \$ en brevets, licences, marques de commerce et logiciels.

10. Revenus différés

Le 25 novembre 2015, la Société et Getinge ont conclu une entente de distribution exclusive mondiale pour distribuer le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 partout dans le monde en échange de 7,5 M \$ US. Les exigences de performance applicables s'étendent sur cinq années et sont basées sur une formule de quantité minimale d'unités expédiées. Getinge recevra aussi un continuuel appui technique de la part de la Société.

La Société a comptabilisé ce montant de 7,5 M \$ US à titre de revenus différés lequel devra être comptabilisé en revenus sur la durée de l'entente.

Les ventes en vertu de l'entente Getinge sont faites sur la base d'un prix fixe en dollars américains à Getinge, qui sera notre seul client pour le stérilisateur STERIZONE[®] VP4 durant l'entente en vigueur.

Les revenus différés courants comprennent aussi la portion non amortie des contrats de services perçus d'avance couvrant une partie des stérilisateur STERIZONE[®] installés au Canada.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

11. Capital-actions

Autorisé :

Le capital-actions autorisé de la Société consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires et un nombre illimité d'actions privilégiées.

Les actions ordinaires possèdent un droit de vote, sont participantes et sans valeur nominale.

Les actions privilégiées ne possèdent aucun droit de vote, sont sans valeur nominale, ont priorité sur les actions ordinaires pour les dividendes et la distribution de capital en cas de liquidation de la Société et sont émises en séries, chaque série comportant le nombre d'actions, la désignation, des droits, privilèges, restrictions et conditions qui sont fixées par le conseil d'administration.

Émis:

Émis et payé	30 septembre		31 décembre	
	Nombre d'actions ordinaires	2016 \$	Nombre d'actions ordinaires	2015 \$
Solde au début	83 324 789	98 817	73 399 656	90 079
Nouvelle émission	-	-	9 200 000	7 671
Options exercées	936 492	1 032	42 333	66
Bons de souscription exercés	7 682 600	10 486	682 800	1 001
Solde à la fin	91 943 881	110 335	83 324 789	98 817

Le 5 mars 2015, la Société a conclu une émission publique de 9,2 millions d'unités du capital de la Société au prix de 0,99 \$ US (1,25 \$ CA) l'unité représentant un produit brut de 9,1 M \$ US (11,5 M \$ CA).

Chacune des unités comprend une action ordinaire et un bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acheter une action ordinaire au prix de 1,43 \$ US (1,875 \$ CA) à n'importe quel moment avant le 5 mars 2017. Les bons de souscription sont sujets à une clause d'expiration accélérée si, à n'importe quel moment après le 30 septembre 2015, le prix de clôture des actions de la Société sur la bourse TSX était égal ou supérieur à 1,52 \$ US (2,00 \$ CA) pendant une période de 10 jours consécutifs. La Société a annoncé le 5 janvier 2016 qu'elle accélérerait la date d'expiration au 4 février 2016 (note 13).

La rémunération payée au syndicat des preneurs fermes était constituée d'une commission de 7 % du produit brut de l'émission de capitaux propres et de l'émission de 460 000 bons de souscription. Chacun des bons de souscription émis à titre de rémunération permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire de la Société au prix de 0,99 \$ US (1,25 \$ CA) jusqu'au 5 mars 2016. La juste valeur de cette rémunération a été évaluée à 0,1 M \$ US (0,1 M \$ CA) (note 12).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, suite à l'exercice de bons de souscription, la Société a émis 7 682 600 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 10,1 M \$ US (682 800 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 1,0 M \$ US pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015).



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

11. Capital-actions (suite)

Le produit net de l'émission de 2015 est de 8,2 M \$ US (10,4 M \$ CA) après le paiement des frais relatifs à l'émission et de la commission aux preneurs fermes. Les frais relatifs à l'émission et la commission des preneurs fermes ont été répartis entre le Capital-actions et la Réserve – bons de souscription au prorata de leur juste valeur respective qui a été estimée pour chaque action émise pour chaque bon de souscription émis.

Au cours du troisième trimestre terminée le 30 septembre 2016, conformément au régime d'options d'achat d'actions de la Société, les détenteurs d'options ont exercé certaines options et ont souscrit à 786 494 actions pour une contrepartie en espèce de 0,5 M \$. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, les détenteurs d'options ont exercé certaines options et ont souscrit à 42 333 actions pour une contrepartie en espèces de 0,04 M \$ US.

Régime d'achat d'actions à l'intention des employés

Le 2 mai 2007, la Société a mis en place un régime d'achat d'actions à l'intention de ses employés y compris ses dirigeants. Les participants admissibles peuvent contribuer jusqu'à un maximum de 5 % de leur salaire de base, sous forme de retenues salariales. La Société verse une contribution égale à 50 % de la contribution mensuelle totale du participant. Les contributions des participants et de la Société sont transférées mensuellement à une firme de courtage qui achète, sur le marché libre dès la réception des contributions, des actions pour un achat total égal à la somme de ces contributions.

Régime d'unités d'actions différées

Des unités d'actions différées [«UAD»] sont attribuées dans le cadre du régime d'intéressement en actions. Selon ce régime, chaque participant éligible reçoit une portion de sa rémunération en UAD. Les UAD octroyées aux termes du régime de la Société sont généralement acquises 50% à la date d'attribution et les autres 50% sont acquises sur une période d'un an. Les UAD sont payables à la cessation de service du participant. La valeur d'une UAD est déterminée sur la base du dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société. Les UAD sont rachetées par TSO₃ et la Société prévoit l'utilisation d'actions ordinaires lorsqu'une personne admissible cesse d'être un participant au régime. Aux fins des rachats des UAD, la valeur d'une UAD est déterminée sur la base du cours de clôture des actions ordinaires de la Société pour le dernier jour de bourse avant le rachat des UAD.

Au 30 septembre 2016, le nombre d'UAD octroyé s'élevait à 0,1 million (aucun au 30 septembre 2015). Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a comptabilisé une charge de rémunération de 0,08 M \$ US (aucune au 30 septembre 2015) relativement à son régime d'unités d'actions différées.

12. Réserve – Rémunération fondée sur des actions

Le conseil d'administration de la Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions destiné uniquement aux administrateurs, dirigeants, employés clés et fournisseurs de service de la Société. Ce plan a été ratifié par les actionnaires. Le nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu du présent régime du capital-actions de la Société était de 9,0 millions d'actions au 30 septembre 2016 (8,2 millions au 31 décembre 2015). Les options octroyées aux termes de ce régime sont généralement acquises sur une période de trois ans et peuvent être exercées dans un délai maximum de dix ans à compter de la date d'octroi.



Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

12. Réserve – Rémunération fondée sur des actions (suite)

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, la Société a octroyé 1.8 millions d'options d'achat d'actions (1,3 million pour la même période de 2015) à un prix d'exercice moyen pondéré de 1,79 \$ US ou 2,39 \$ CA (1,22 \$ US ou 1,54 \$ CA pour la même période en 2015). La juste valeur moyenne pondérée unitaire de ces options d'achat d'actions était de 0,86 \$ US ou 1,15 \$ CA pour la période de neuf mois de 2016 (0,60 \$ US ou 0,76 \$ CA pour la même période en 2015)

La charge de rémunération se rapportant aux options octroyées a été amortie selon la méthode de l'acquisition graduelle et donne lieu à une dépense de rémunération fondée sur des actions de 0,8 M \$ US pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016 (0,3 M \$ US pour la même période en 2015) présenté dans les états consolidés des résultats et du résultat global intermédiaires (perte) condensés sous la fonction liée au détenteur des options.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées est estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes à l'aide des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

\$ US	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Prix moyen pondéré de l'action	2,01 \$	1,24 \$
Prix d'exercice	2,01 \$	1,24 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,84 %	1,36 %
Estimé de la volatilité du prix de l'action	45 %	44 %
Durée prévue	8 years	8 ans
Rendement en dividende prévu	0 %	0 %

La dépense d'options d'achat d'actions reflète une prévision du nombre d'options et de UAD dont les droits seront éventuellement acquis et exercés. De plus, le modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes nécessite également des hypothèses dont le niveau de subjectivité est élevé, incluant le degré de volatilité attendu des actions sous-jacentes. La volatilité utilisée pour les octrois de 2016 et 2015 a été estimée sur la base de la volatilité historique du prix de l'action de la Société avant la date d'octroi. Tout changement apporté aux hypothèses peut affecter de manière importante l'évaluation de la juste valeur.

\$ US	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	4 993 568	0,89	3 369 535	0,70
Octroyées	1 776 137	2,01	1 971 500	1,24
Exercées	(936 492)	0,71	(42 333)	0,91
Expirées	(73 203)	0,81	(48 467)	0,98
Annulées	(437 446)	0,72	(256 667)	0,92
En circulation à la fin	5 322 564	1,31	4 993 568	0,89
Pouvant être exercées à la fin	2 464 910	0,72	2 947 068	0,72





Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

12. Réserve – Rémunération fondée sur des actions (suite)

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions de la Société au 30 septembre 2016 :

Prix d'exercice en \$ US	Options en circulation		Options pouvant être exercées	
	Nombre	Durée de vie contractuelle moyenne restante (années)	Nombre	Durée de vie contractuelle moyenne restante (années)
0,35 à 0,84 \$	1 522 103	3,84	1 397 925	3,41
1,02 à 1,58 \$	2 831 167	8,19	823 828	5,97
1,70 à 2,76 \$	969 294	8,29	243 157	3,81
	5 322 564	6,97	2 464 910	4,31

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions de la Société au 31 décembre 2015 :

Prix d'exercice en \$ US	Options en circulation		Options pouvant être exercées	
	Nombre	Durée de vie contractuelle moyenne restante (années)	Nombre	Durée de vie contractuelle moyenne restante (années)
0,35 à 0,84 \$	2 082 500	4,25	1 767 500	3,49
1,00 à 1,58 \$	2 512 000	7,04	780 500	6,37
1,70 à 3,19 \$	399 068	3,31	399 068	3,31
	4 993 568	5,58	2 947 068	4,23

13. Réserve – Bons de souscription

\$ US	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début	8 977 200	1,33	-	-
Octroyés	-	-	9 660 000	1,33
Exercés	7 682 600	1,31	(682 800)	1,35
Expirés	1 294 600	1,36	-	-
En circulation à la fin	-	-	8 977 200	1,33
Pouvant être exercés à la fin	-	-	8 977 200	1,33

Au cours du premier trimestre de 2015, 9,2 millions de bons de souscription ont été émis lors de l'émission d'actions conclue en mars 2015. Les bons de souscription étaient sujets à une clause d'expiration accélérée si, à n'importe quel moment après le 30 septembre 2015, le prix de clôture des actions de la Société sur la bourse TSX était égal ou supérieur à 1,52 \$ US (2,00 \$ CA) pendant une période de 10 jours consécutifs. Ces bons de souscription permettent à leurs détenteurs d'acheter 9,2 M d'actions ordinaires à un prix unitaire de 1,43 \$ US (1,875 \$ CA), et ce à n'importe quel moment avant la date d'expiration du 5 mars 2017.





Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées, en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

13. Réserve – Bons de souscription (suite)

Au 5 janvier 2016, la Société s'est prévalu de l'option d'accélérer la maturité des bons de souscription au 4 février 2016. La juste valeur unitaire de chacun de ces bons de souscription était de 0,05 \$ US (0,067 \$ CA) au 5 mars 2015, pour une valeur totale de 0,5 M \$ US (0,6 M \$ CA). Des 8,5 millions de bons de souscription sujets à l'accélération en date du 5 janvier 2016, 7,2 millions ont été exercés et 1,3 millions ont expiré non exercés. Le produit net des 7,2 millions de bons de souscription sujets à l'accélération relativement au financement de 2015 ont totalisé 9,7 M \$ US (13,5 M \$ CA).

De plus, 460 000 bons de souscription ont été émis aux preneurs fermes relativement à l'émission d'actions conclue le 5 mars 2015. Chacun de ces 460 000 bons de souscription émis à titre de rémunération étaient exerçables jusqu'au 5 mars 2016 dans le but d'acquérir une action ordinaire à un prix d'exercice de 0,99 \$ US (1,25 \$ CA). La juste valeur unitaire de chacun de ces bons de souscription était de 0,17 \$ US (0,235 \$ CA) au 5 mars 2015 pour une valeur totale de 0,1 M \$ US (0,1 M \$ CA). Du 1^{er} janvier 2016 à la date d'expiration du 5 mars 2016, tous les bons de souscription émis aux preneurs fermes ont été exercés pour un produit total de 0,4 M \$ US (0,6 M \$ CA).

La juste valeur des bons de souscription octroyés est estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes à l'aide des hypothèses suivantes :

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Prix moyen de l'action	-	0,92 \$
Prix d'exercice	-	1,37 \$
Taux d'intérêt sans risque	-	1,45 %
Estimé de la volatilité du prix de l'action	-	43,5 %
Durée prévue (sans les options pour accélérer la maturité)	-	23 mois
Rendement en dividende prévu	-	0 %

En tout temps, lorsque des bons de souscription expirent sans être exercés ou sont annulés, la Société est autorisée à transférer au déficit cumulé le montant correspondant à ces bons de souscription qui serait inscrit dans la réserve pour bons de souscription. Par conséquent, le 4 février 2016, à l'expiration des 1,3 millions de bons de souscription, la réserve correspondante de 0,1 M \$ US a été transférée au déficit.





Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées. en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

14. Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie

	NEUF MOIS	
	2016	2015
	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Diminution (augmentation) de l'actif courant		
Débiteurs	(3 197)	(905)
Stocks	(798)	(19)
Frais payés d'avance	(35)	13
Augmentation (diminution) du passif courant		
Créditeurs et charges courues à payer et provision pour garanties	1 830	507
Revenus différés	(463)	(40)
	(2 663)	(444)
Bons de souscription exercés à recevoir	(50)	-
Stocks transférés aux immobilisations corporelles	(421)	-
	(3 134)	(444)
<i>Crédits d'impôts à la recherche et au développement</i>		
Encaissés	199	25

15. Information sectorielle

La Société opère sous un seul secteur d'activité.

Pratiquement la totalité des immobilisations corporelles et des stocks est située au Canada.

Les revenus sont répartis entre les territoires géographiques en fonction de la localisation du client et se détaillent comme suit pour les périodes terminées les 30 septembre :

<i>En milliers de \$US</i>	TROISIÈME TRIMESTRE				NEUF MOIS			
	2016		2015		2016		2015	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Canada	51	1	7	9	218	2	262	24
États-Unis	3 456	99	835	91	9 337	98	835	76
	3 507	100	914	100	9 555	100	1 097	100

Pour le troisième trimestre de 2016, les revenus provenant de Getinge représentaient 99 % des revenus totaux de la Société en lien avec l'entente exclusive de distribution de Getinge et TSO₃ (91 % pour la même période en 2015). Les expéditions à ce client ont été faites aux États-Unis.





Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires condensés

Périodes terminées les 30 septembre 2016 et 2015

(Non auditées. en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire)

16. Bénéfice (Perte) par action

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la perte de base par action et la perte diluée par action pour les périodes se terminant les 30 septembre :

<i>En milliers de dollars américains, sauf les montants par action</i>	TROISIÈME TRIMESTRE		NEUF MOIS	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Perte nette				
De base et diluée	(1 473)	(1 295)	(2 312)	(4 176)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	91 681 140	82 916 519	90 432 166	81 406 817
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation diluée⁽¹⁾	91 681 140	82 916 519	90 432 166	81 406 817
Perte par action				
De base et diluée	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)
Perte globale par action De base et diluée	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)

¹⁾ Si la Société avait réalisé un bénéfice positif, le nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation aurait été augmenté de 4,8 millions au 30 septembre 2016 (3,1 millions au 30 septembre 2015) pour le calcul de la perte diluée par action.

17. Approbation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été approuvés par le conseil d'administration le 4 novembre 2016.



© TSO₃ inc., 2016

Tous droits réservés pour tous pays.

Reproduction par quelque procédé que ce soit et traduction, même partielles,
interdites sans l'autorisation écrite de TSO₃ inc.



TSO₃ - STERIZONE[®] sont des marques de commerce enregistrées de TSO₃ inc.

Brevets américains nos 6,589,479 / 7,582,257 / 7,588,720 / 7,608,217 / 9,101,679 / 9,402,928 / 9,427,485 / 9,474,815 / 9,480,763 /
9,480,764 / 9,480,765

Demandes de brevets américains nos 14/820,965; 14/916,622; 14/955,452; 15/247,450

Brevets correspondants délivrés ou en instance dans d'autres pays