

# **Victhom Bionique Humaine inc.**

## **États financiers intermédiaires consolidés aux 31 mars 2007 et 2006**

États financiers consolidés	
Résultats consolidés	2
Surplus d'apport et déficit consolidés	3
Flux de trésorerie consolidés	4
Bilans consolidés	5
Notes complémentaires	6 à 11

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Résultats consolidés

Exercices terminés les 31 mars

(non vérifié)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
<b>Revenus</b>	<u>560 235</u>	<u>521 516</u>
<b>Charges</b>		
Frais de recherche et développement	1 984 179	2 034 493
Crédits d'impôt et subventions	(311 355)	(280 818)
Frais généraux et d'administration	634 343	1 070 643
Frais financiers	507 376	454 765
	<u>2 814 543</u>	<u>3 279 083</u>
<b>Perte nette</b>	<u>2 254 308</u>	<u>2 757 567</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>58 485 485</u>	<u>50 386 369</u>
Perte nette par action de base et diluée	<u>0,039</u>	<u>0,055</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés

## Victhom Bionique Humaine inc.

### Surplus d'apport et déficit consolidés

Exercices terminés les 31 mars

(non vérifié)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
<b>SURPLUS D'APPORT</b>		
Solde au début	7 535 941	6 981 595
Bons de souscription émis dans le cadre d'un financement public	2 358 361	-
Rémunération à base d'options (note 7) :		
options d'achat d'actions acquises	60 066	293 036
options d'achat d'actions exercées	<u>(1 747)</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u>9 952 621</u>	<u>7 274 631</u>
<b>DÉFICIT</b>		
Solde au début	(31 858 337)	(21 712 171)
Ajustement lié au chapitre 3855	128 294	-
Solde au début	<u>(31 730 043)</u>	<u>(21 712 171)</u>
Perte nette	<u>(2 254 308)</u>	<u>(2 757 567)</u>
Solde à la fin	<u>(33 984 351)</u>	<u>(24 469 738)</u>

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

## Victhom Bionique Humaine inc.

### Flux de trésorerie consolidés

Exercices terminés les 31 mars

(non vérifié)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette	(2 254 308)	(2 757 567)
Éléments hors caisse		
Rémunération à base d'actions (note 7)	60 066	293 036
Intérêt sur les débetures convertibles	586 971	501 414
Amortissement des immobilisations corporelles	166 106	158 327
Amortissement des frais de financement reportés	-	81 604
Amortissement des actifs incorporels	18 150	-
Variations d'éléments du fonds de roulement	1 374 454	116 831
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(48 561)</u>	<u>(1 606 355)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Placements	-	1 974 182
Immobilisations corporelles	(54 165)	(141 540)
Actifs incorporels	(59 489)	(87 062)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(113 654)</u>	<u>1 745 580</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Prêt à demande	(820 000)	820 000
Remboursement de la dette à long terme	(8 455)	(11 302)
Émission d'actions et de bons de souscription	11 524 769	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>10 696 314</u>	<u>808 698</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>10 534 099</b>	<b>947 923</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>6 498 854</u>	<u>744 104</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>17 032 953</u></u>	<u><u>1 692 027</u></u>
Intérêts payés	10 771	4 220
Les flux de trésorerie se rapportant aux opérations non monétaires des activités d'investissement et de financement se détaillent comme suit :		
Émission d'actions liée aux éléments suivants		
Exercice d'options d'achat d'actions	1 747	-

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

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Bilans consolidés

aux 31 mars 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

	2007	2006
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 032 953	6 498 854
Débiteurs (note 3)	1 614 454	2 985 348
Frais payés d'avance	161 338	229 768
	<u>18 808 745</u>	<u>9 713 970</u>
Immobilisations corporelles	2 812 485	2 924 426
Actifs incorporels	9 439 419	9 398 080
	<u>31 060 649</u>	<u>22 036 476</u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 198 759	1 263 629
Prêt à demande (note 4)	-	820 000
Versements sur la dette à long terme	26 806	29 799
Versements sur la débenture convertible (note 5)	321 195	-
	<u>1 546 760</u>	<u>2 113 428</u>
Dette à long terme	9 048	14 510
Composante passif des débentures convertibles (note 5)	13 976 057	13 838 575
	<u>15 531 865</u>	<u>15 966 513</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 5)	1 551 780	1 551 780
Capital-actions (note 6)	38 008 734	28 840 579
Surplus d'apport	9 952 621	7 535 941
Déficit	(33 984 351)	(31 858 337)
	<u>15 528 784</u>	<u>6 069 963</u>
	<u>31 060 649</u>	<u>22 036 476</u>

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

Au nom du conseil d'administration,

/s/ Daniel Johnson

Président

/s/ Nitin Kaushal

Administrateur

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars  
(non vérifié)

### 1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, fait partie du secteur des dispositifs médicaux qui se spécialise dans le développement et la commercialisation de dispositifs bioniques visant à améliorer la qualité de vie des personnes atteintes de certaines dysfonctions physiques. La Société compte deux unités fonctionnelles. L'unité fonctionnelle Neurobionix de Victhom développe des dispositifs bioniques implantables à boucle fermée "CLS", pour mesurer (détecter) et stimuler l'activité des nerfs périphériques dans le but de restaurer des fonctions physiologiques, y compris des implants neurosensibles et des neurostimulateurs. L'unité fonctionnelle Biotronix de Victhom développe des produits candidats biomécatroniques visant à supporter ou remplacer les membres périphériques et qui sont destinés au marché des orthèses et des prothèses.

La Société s'attend à avoir besoin de capitaux supplémentaires pour assurer le développement et la mise en marché de ses produits. La capacité de la Société à générer à l'avenir des revenus et des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation dépend de plusieurs facteurs, dont sa capacité à obtenir de nouveaux financements et à faire accepter ses produits par les organismes de réglementation et par le marché.

### 2 - CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés intérimaires non vérifiés ont été dressés par la Société conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Exception faite de l'application du nouveau chapitre sur les instruments financiers, comptabilisation et évaluation, l'information financière a été préparée conformément aux mêmes politiques et méthodes que les états financiers annuels vérifiés et consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006, mais ne contiennent pas tous les renseignements requis dans les états financiers consolidés complets. Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés devraient être lus conjointement avec les états financiers annuels vérifiés et consolidés et les notes y afférentes dans les "commentaires et analyse de la direction" de la Société au 31 décembre 2006. Les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires présentées ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice complet.

#### Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation

Le 1er janvier 2007, la société a adopté les exigences du nouveau chapitre 3855 de l'ICCA relatives à la comptabilisation et à l'évaluation des instruments financiers. Ce chapitre s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er octobre 2006. Ce chapitre indique à quel moment et à quel montant un instrument financier doit être comptabilisé dans le bilan ainsi que la présentation des gains et des pertes dans les états financiers.

#### Transition

Les méthodes suivies en matière de comptabilisation, de décomptabilisation et d'évaluation ainsi que les conventions suivies des états financiers consolidés des exercices antérieurs au 1er janvier 2007 ne sont pas modifiées et, par conséquent, ces états financiers n'ont pas été retraités.

Les éléments qui ont été comptabilisés à titre d'ajustement des soldes d'ouverture des bénéfices non répartis totalisent 128 294 \$. La Société a changé sa méthode d'amortissement des frais de financement reportés, qui était l'amortissement linéaire sur 5 ans, pour celle du taux effectif tel que requis par le chapitre 3855.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars  
(non vérifié)

### 3 - DÉBITEURS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	1 523 450	2 412 701
Taxes à la consommation	90 544	114 100
Comptes clients	-	454 745
Autres	460	3 802
	<u>1 614 454</u>	<u>2 985 348</u>

### 4 - FACILITÉS DE CRÉDIT

Au cours de la période, la société a remboursé le prêt à demande suite à l'encaissement du crédit d'impôt à l'investissement de 2005.

### 5 - DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant montre les variations survenues au cours des exercices :

	Composante passif	Composante capitaux propres
	\$	\$
Solde au 31 décembre 2005 (a)	14 069 871	1 551 780
Intérêts théoriques	501 414	-
Solde au 31 mars 2006	<u>14 571 285</u>	<u>1 551 780</u>
Intérêts théoriques	1 597 452	-
Intérêts payés	<u>(1 302 634)</u>	-
Solde au 31 décembre 2006	<u>14 866 103</u>	<u>1 551 780</u>
Présentation des frais de financement reportés à l'encontre de la débenture (note 2)	(1 027 528)	-
Ajustement au solde du début relié au nouveau chapitre 3855 (note2)	(128 294)	-
Intérêts théoriques	586 971	-
	14 297 252	1 551 780
Versements sur la débenture convertible	321 195	-
<b>Solde au 31 mars 2007</b>	<u><u>13 976 057</u></u>	<u><u>1 551 780</u></u>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars  
(non vérifié)

### 5 - DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- (a) Débentures émises pour une valeur nominale totale de 18 354 000 \$, non garanties, portant intérêt au taux de 7 % (taux effectif de 17,12 %) à compter du 22 mars 2005, échéant le 22 mars 2010. Les composantes passif et capitaux propres représentent 15 084 379 \$. La tranche restante de 3 269 621 \$ représente la juste valeur des bons de souscription attribués, constatée à titre de surplus d'apport. La Société a payé 1 590 411 \$ en frais de financement qui ont été comptabilisés à titre de frais de financement reportés. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au gré du détenteur en tout ou en partie et à tout moment. Le prix de conversion est fixé à 1,35 \$.

### 6 - CAPITAL-ACTIONS

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, avec droit de vote et participantes.

#### Émis et payé

Le tableau suivant montre les variations survenues au capital-actions de la Société au cours des exercices :

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 décembre 2005	50 386 369	27 499 929
Solde au 31 mars 2006	50 386 369	27 499 929
Émission d'actions liée aux intérêts dus sur les débentures convertibles	2 158 071	1 302 634
Exercices d'options d'achat d'actions	48 000	38 016
Solde au 31 décembre 2006	52 592 440	28 840 579
Émission d'actions liée à l'émission publique moins les dépenses	35 323 156	9 162 875
Exercices d'options d'achat d'actions	6 667	5 280
<b>Solde au 31 mars 2007</b>	<b>87 922 263</b>	<b>38 008 734</b>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars  
(non vérifié)

### 6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)

#### Bons de souscription

Dans le cadre de ses opérations de financement, la Société a émis à des investisseurs des bons de souscription leur donnant droit d'acquérir des actions à un prix prédéterminé. Chaque bon de souscription émis permet l'achat d'une action ordinaire de la Société.

Au moment de l'émission, la juste valeur des bons émis dans le cadre du financement est constatée en réduction du capital-actions lorsque des actions sont émises ou elle est reportée en tant que frais de financement reportés lors de l'émission de titres d'endettement. La contrepartie est constatée au bilan à titre de surplus d'apport.

Aucun bon de souscription n'a été émis en 2006. En 2007, la juste valeur de chaque bon de souscription attribué est estimée à la date de l'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 3,91 %, aucun dividende prévu et durée prévue de 3 ans. La juste valeur moyenne pondérée des bons de souscription attribués en 2007 est de 0,45 \$.

Les bons de souscription en circulation à la fin des exercices ainsi que la variation au cours des exercices sont résumés dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 décembre 2005	7 984 397	1,60
Échus	(370 886)	2,00
En circulation au 31 mars 2006	7 613 511	1,58
En circulation au 31 décembre 2006	7 613 511	1,58
Attribués	18 895 253	0,45
Échus	(543 822)	1,35
<b>En circulation au 31 mars 2007</b>	<b>25 964 942</b>	<b>0,76</b>

Au 31 mars 2007, les bons de souscription suivants étaient en circulation :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre de bons de souscription en circulation	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée restante (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,45 \$ à 0,61 \$	18 895 253	2,96	0,45
1,17 \$ à 1,60 \$	7 069 689	3,00	1,60
1,35 \$ à 1,60 \$	25 964 942	2,97	0,76

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars  
(non vérifié)

### 7 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

La Société a établi un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions à des administrateurs, des dirigeants, des employés-clés et des consultants dont les services sont retenus par la Société. Le conseil d'administration détermine, à sa discrétion, les conditions d'exercice, s'il y a lieu, l'échéance des options et le nombre d'options à attribuer. Le prix d'exercice des options d'achat d'actions est fondé sur la valeur marchande des actions ordinaires de la Société à la clôture des marchés à la date de leur attribution.

Aucune option d'achat n'a été attribuée au cours des trois premiers mois de 2007. En 2006, la juste valeur des options d'achat d'actions attribuées est estimée à la date de l'attribution au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes, selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes : volatilité prévue de 60 %, taux d'intérêt sans risque de 4,11 %, aucun dividende prévu et durée prévue de 4 ans. La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées au cours de l'exercice 2006 est de 0,47 \$.

La situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société à la fin des exercices ainsi que la variation au cours des exercices sont résumées dans le tableau suivant :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au 31 décembre 2005	4 246 642	1,01
Attribuées	250 000	1,20
Annulées	(10 835)	1,41
En circulation au 31 mars 2006	<u>4 485 807</u>	<u>1,02</u>
Attribuées	515 000	0,82
Exercées	(48 000)	0,53
Annulées	(377 078)	1,30
En circulation au 31 décembre 2006	<u><b>4 575 729</b></u>	<u><b>0,98</b></u>
Exercées	(6 667)	0,53
Annulées	(327 186)	0,97
<b>En circulation au 31 mars 2007</b>	<u><b>4 241 876</b></u>	<u><b>0,98</b></u>
Pouvant être exercées au 31 mars 2007 (4 044 765 à 0,98 \$ en 2006)	<u><b>3 884 270</b></u>	<u><b>0,99</b></u>

Au 31 mars 2007, la Société a comptabilisé une charge de 60 066 \$ (293 036 \$ en 2006) à titre de rémunération à base d'actions.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

Exercices de trois mois terminés les 31 mars

(non vérifié)

### 7 - RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONNÉS (suite)

Au 31 mars 2007, les options d'achat d'actions suivantes étaient en circulation :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options en circulation	Durée de vie contractuelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,15 \$ à 0,30 \$	160 000	0,25	0,15
0,47 \$ à 0,71 \$	1 433 000	0,93	0,54
0,72 \$ à 1,09 \$	548 200	2,88	0,90
1,10 \$ à 1,65 \$	2 100 676	3,37	1,36
<u>0,15 \$ à 1,65 \$</u>	<u>4 241 876</u>	<u>3,36</u>	<u>0,98</u>

Au 31 mars 2007, les options d'achat d'actions suivantes pouvaient être exercées :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre d'options pouvant être exercées	Prix d'exercice moyen pondéré \$
0,15 \$ à 0,30 \$	160 000	0,15
0,47 \$ à 0,71 \$	1 326 593	0,53
0,72 \$ à 1,09 \$	359 138	0,89
1,10 \$ à 1,65 \$	2 038 539	1,37
<u>0,15 \$ à 1,65 \$</u>	<u>3 884 270</u>	<u>0,99</u>

L'attribution des droits peut se faire par étape comme suit : a) au cours d'une période de 36 mois, à raison d'un tiers des options étant acquises au cours de 12 mois, b) 25 % à la signature et le solde sur trois ans à raison d'un tiers par année, c) 20 % à la signature et le solde sur trois ans à un taux de 30 %, 25 % et 25 % respectivement par année.

### 8 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 mars 2007, la Société avait des éléments d'actif et de passif libellés en devises étrangères, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 236 947 \$ US (86 017 \$ US en 2006), des débiteurs de 0 \$ US (925 \$ US en 2006) et des créditeurs et charges à payer de 80 480 \$ US (22 606 \$ US en 2006).

### 9 - CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.