

Victhom Bionique Humaine inc.

États financiers intermédiaires consolidés aux 30 juin 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

Pour les périodes terminées les 30 juin
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(6 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(6 mois)</u> \$
Revenus	<u>547 854</u>	<u>767 895</u>	<u>1 108 089</u>	<u>1 289 411</u>
Charges				
Frais de recherche et développement	2 118 042	2 101 227	4 102 220	4 135 719
Crédits d'impôt et subventions	(192 373)	(277 730)	(503 727)	(558 548)
Frais généraux et d'administration	775 028	906 059	1 409 370	1 976 702
Frais financiers	494 194	548 176	1 001 571	1 002 942
	<u>3 194 891</u>	<u>3 277 732</u>	<u>6 009 434</u>	<u>6 556 815</u>
Perte nette	<u>2 647 037</u>	<u>2 509 837</u>	<u>4 901 345</u>	<u>5 267 404</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>88 061 164</u>	<u>50 409 314</u>	<u>73 355 025</u>	<u>50 397 905</u>
Perte nette par action de base et diluée	<u>0,030</u>	<u>0,050</u>	<u>0,067</u>	<u>0,105</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés

Victhom Bionique Humaine inc.

Surplus d'apport et déficit consolidés

Pour les périodes terminées les 30 juin
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(6 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(6 mois)</u> \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début	9 952 621	7 274 631	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	131 777	115 499	191 843	408 535
options d'achat d'actions exercées	-	(12 576)	(1 747)	(12 576)
Solde à la fin	<u>10 084 398</u>	<u>7 377 554</u>	<u>10 084 398</u>	<u>7 377 554</u>
DÉFICIT				
Solde au début	(33 984 351)	(24 469 738)	(31 858 337)	(21 712 171)
Ajustement lié au chapitre 3855	-	-	128 294	-
Solde au début	<u>(33 984 351)</u>	<u>(24 469 738)</u>	<u>(31 730 043)</u>	<u>(21 712 171)</u>
Perte nette	<u>(2 647 037)</u>	<u>(2 509 837)</u>	<u>(4 901 345)</u>	<u>(5 267 404)</u>
Solde à la fin	<u>(36 631 388)</u>	<u>(26 979 575)</u>	<u>(36 631 388)</u>	<u>(26 979 575)</u>

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

Victhom Bionique Humaine inc.

Flux de trésorerie consolidés

Pour les périodes terminées les 30 juin
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(6 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(6 mois)</u> \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	(2 647 037)	(2 509 837)	(4 901 345)	(5 267 404)
Éléments hors caisse				
Rémunération à base d'actions (note 7)	131 777	115 499	191 843	408 535
Intérêt sur les débetures convertibles	619 006	525 132	1 205 977	1 026 546
Amortissement des immobilisations corporelles	172 912	167 036	339 018	326 857
Amortissement des frais de financement reportés	-	81 605	-	163 209
Amortissement des crédit impôt à l'investissement	-	(1 494)	-	(2 988)
Amortissement des actifs incorporels	18 150	-	36 300	-
Variations d'éléments du fonds de roulement	(195 361)	51 901	1 179 093	168 732
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 900 553)</u>	<u>(1 570 158)</u>	<u>(1 949 114)</u>	<u>(3 176 513)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Immobilisations corporelles	(38 309)	(336 479)	(92 474)	(478 019)
Actifs incorporels	(20 498)	(67 914)	(79 987)	(154 976)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(58 807)</u>	<u>(404 393)</u>	<u>(172 461)</u>	<u>(632 995)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Prêt à demande	-	-	(820 000)	820 000
Remboursement de la dette à long terme	(7 787)	(8 397)	(16 242)	(19 699)
Emission d'actions et de bons de souscription	31 352	25 440	11 556 121	25 440
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>23 565</u>	<u>17 043</u>	<u>10 719 879</u>	<u>825 741</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 935 795)	(1 957 508)	8 598 304	(2 983 767)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>17 032 953</u>	<u>13 343 526</u>	<u>6 498 854</u>	<u>14 369 785</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>15 097 158</u>	<u>11 386 018</u>	<u>15 097 158</u>	<u>11 386 018</u>
Intérêts payés	1 189	-	11 960	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 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

	(non vérifié) 30 juin 2007 \$	31 décembre 2006 \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 097 158	6 498 854
Débiteurs (note 3)	1 807 628	2 985 348
Frais payés d'avance	179 960	229 768
	<u>17 084 746</u>	<u>9 713 970</u>
Immobilisations corporelles	2 677 882	2 924 426
Actifs incorporels	9 441 767	9 398 080
	<u><u>29 204 395</u></u>	<u><u>22 036 476</u></u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 215 194	1 263 629
Prêt à demande (note 4)	-	820 000
Versements sur la dette à long terme	24 048	29 799
	<u>1 239 242</u>	<u>2 113 428</u>
Dette à long terme	4 019	14 510
Composante passif des débentures convertibles (note 5)	14 270 299	13 838 575
	<u><u>15 513 560</u></u>	<u><u>15 966 513</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 5)	1 551 780	1 551 780
Capital-actions (note 6)	38 686 045	28 840 579
Surplus d'apport	10 084 398	7 535 941
Déficit	(36 631 388)	(31 858 337)
	<u>13 690 835</u>	<u>6 069 963</u>
	<u><u>29 204 395</u></u>	<u><u>22 036 476</u></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

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(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

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

3 - DÉBITEURS

	30 juin 2007	31 décembre 2006
	\$	\$
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	1 715 822	2 412 701
Taxes à la consommation	86 992	114 100
Comptes clients	152	454 745
Autres	4 662	3 802
	<u>1 807 628</u>	<u>2 985 348</u>

4 - FACILITÉS DE CRÉDIT

Au cours du premier trimestre, 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	380 582	-
Solde au 30 juin 2006	<u>14 450 453</u>	<u>1 551 780</u>
Intérêts théoriques	1 718 284	-
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	1 205 977	-
Intérêts payés	<u>(645 959)</u>	-
	14 270 299	1 551 780
Versements court terme sur la débenture convertible	-	-
Solde au 30 juin 2007	<u>14 270 299</u>	<u>1 551 780</u>

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(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
Émission d'actions liée aux intérêts dus sur les débentures convertibles	964 125	645 964
Exercices d'options d'achat d'actions	48 000	38 016
Solde au 30 juin 2006	51 398 494	28 183 909
Émission d'actions liée aux intérêts dus sur les débentures convertibles	1 193 946	656 670
Solde au 31 décembre 2006	52 592 440	28 840 579
Émission d'actions liée à l'émission publique moins les dépenses	37 807 621	9 816 187
Exercices d'options d'achat d'actions	166 667	29 279
Solde au 30 juin 2007	90 566 728	38 686 045

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(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 30 juin 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
En circulation au 30 juin 2007	25 964 942	0,76

Au 30 juin 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	2,72	0,45
1,17 \$ à 1,60 \$	7 069 689	2,73	1,60
0,45 \$ à 1,60 \$	25 964 942	2,72	0,76

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(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.

En 2007, la juste valeur des options d'achats 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 4,19% (4,11% en 2006), aucun dividende prévu et durée prévue de 6 ans (4 ans en 2006). La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées au cours de l'exercice 2007 est de 0,19 \$ (0,47 \$ en 2006).

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	600 000	1,03
Exercées	(48 000)	0,53
Annulées	(45 371)	1,37
En circulation au 30 juin 2006	<u>4 753 271</u>	<u>1,01</u>
Attribuées	165 000	0,63
Annulées	(342 542)	1,30
En circulation au 31 décembre 2006	<u>4 575 729</u>	<u>0,98</u>
Attribuées	1 400 000	0,32
Exercées	(166 667)	0,17
Annulées	(1 868 701)	1,20
En circulation au 30 juin 2007	<u>3 940 361</u>	<u>0,86</u>
Pouvant être exercées au 30 juin 2007 (4 157 414 à 0,99 \$ en 2006)	<u>2 837 045</u>	<u>0,95</u>

Au 30 juin 2007, la Société a comptabilisé une charge de 191 843 \$ (408 535 \$ en 2006) à titre de rémunération à base d'actions.

Victhom Bionique Humaine inc.

Notes complémentaires

aux 30 juin 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

7 - RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)

Au 30 juin 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 \$
0,32 \$ à 0,48 \$	1 400 000	9,88	0,32
0,49 \$ à 0,73 \$	648 000	1,52	0,56
0,74 \$ à 1,10 \$	420 000	3,40	0,90
1,11 \$ à 1,65 \$	1 472 361	4,23	1,35
<u>0,32 \$ à 1,65 \$</u>	<u>3 940 361</u>	<u>5,70</u>	<u>0,86</u>

Au 30 juin 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 \$
0,32 \$ à 0,48 \$	573 438	0,32
0,49 \$ à 0,73 \$	553 156	0,54
0,74 \$ à 1,10 \$	252 812	0,90
1,11 \$ à 1,65 \$	1 457 639	1,35
<u>0,32 \$ à 1,65 \$</u>	<u>2 837 045</u>	<u>0,95</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 30 juin 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 567 902 \$ US (86 017 \$ US en 2006), des débiteurs de 0 \$ US (925 \$ US en 2006), des créditeurs et charges à payer de 88 671 \$ US (22 606 \$ US en 2006) et des créditeurs de 1 070 € Euro (0 € Euro en 2006)