

# **Victhom Bionique Humaine inc.**

## **États financiers intermédiaires consolidés aux 30 septembre 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 septembre  
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(9 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(9 mois)</u> \$
<b>Revenus</b>	<u>582 602</u>	<u>756 452</u>	<u>1 690 692</u>	<u>2 045 864</u>
<b>Charges</b>				
Frais de recherche et développement	2 141 327	2 072 265	6 243 547	6 207 983
Crédits d'impôt et subventions	(245 527)	(313 877)	(749 255)	(872 425)
Frais généraux et d'administration	484 686	773 403	1 894 057	2 750 105
Frais financiers	491 195	546 095	1 492 767	1 549 039
	<u>2 871 681</u>	<u>3 077 886</u>	<u>8 881 116</u>	<u>9 634 702</u>
<b>Perte nette</b>	<u>2 289 079</u>	<u>2 321 434</u>	<u>7 190 424</u>	<u>7 588 838</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>90 566 728</u>	<u>51 398 494</u>	<u>79 155 306</u>	<u>50 735 100</u>
Perte nette par action de base et diluée	<u>0.025</u>	<u>0.045</u>	<u>0.091</u>	<u>0.150</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 septembre  
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(9 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(9 mois)</u> \$
<b>SURPLUS D'APPORT</b>				
Solde au début	<b>10 084 398</b>	7 377 554	<b>7 535 941</b>	6 981 595
Bons de souscription émis dans le cadre d'un financement public	-	-	<b>2 358 361</b>	-
Rémunération à base d'options (note 7) :				
options d'achat d'actions acquises	<b>31 680</b>	80 440	<b>223 523</b>	488 975
options d'achat d'actions exercées	-	-	<b>(1 747)</b>	(12 576)
Solde à la fin	<b><u>10 116 078</u></b>	<u>7 457 994</u>	<b><u>10 116 078</u></b>	<u>7 457 994</u>
<b>DÉFICIT</b>				
Solde au début	<b>(36 631 388)</b>	(26 979 575)	<b>(31 858 337)</b>	(21 712 171)
Ajustement lié au chapitre 3855	-	-	<b>128 294</b>	-
Solde au début	<b>(36 631 388)</b>	(26 979 575)	<b>(31 730 043)</b>	(21 712 171)
Perte nette	<b>(2 289 079)</b>	(2 321 434)	<b>(7 190 424)</b>	(7 588 838)
Solde à la fin	<b><u>(38 920 467)</u></b>	<u>(29 301 009)</u>	<b><u>(38 920 467)</u></b>	<u>(29 301 009)</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 septembre  
(non vérifié)

	<u>2007</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(3 mois)</u> \$	<u>2007</u> <u>(9 mois)</u> \$	<u>2006</u> <u>(9 mois)</u> \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte nette	(2 289 079)	(2 321 435)	(7 190 424)	(7 588 838)
Éléments hors caisse				
Rémunération à base d'actions (note 7)	31 680	80 440	223 523	488 974
Intérêt sur les débetures convertibles	624 723	526 564	1 830 700	1 553 110
Amortissement des immobilisations corporelles	176 151	187 185	515 169	514 042
Amortissement des frais de financement reportés	-	81 604	-	244 813
Amortissement des crédit impôt à l'investissement	-	(1 493)	-	(4 481)
Amortissement des actifs incorporels	18 150	-	54 450	-
Variations d'éléments du fonds de roulement	(31 674)	(658 147)	1 147 419	(489 415)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(1 470 049)</u>	<u>(2 105 282)</u>	<u>(3 419 163)</u>	<u>(5 281 795)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Autres actifs	(21 320)	-	(21 320)	-
Immobilisations corporelles	(39 348)	(273 108)	(131 822)	(751 127)
Actifs incorporels	(153 101)	(215 088)	(233 088)	(370 064)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(213 769)</u>	<u>(488 196)</u>	<u>(386 230)</u>	<u>(1 121 191)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Prêt à demande	-	-	(820 000)	820 000
Remboursement de la dette à long terme	(9 492)	(7 773)	(25 734)	(27 472)
Émission d'actions et de bons de souscription	-	-	11 556 121	25 440
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(9 492)</u>	<u>(7 773)</u>	<u>10 710 387</u>	<u>817 968</u>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(1 693 310)</b>	<b>(2 601 251)</b>	<b>6 904 994</b>	<b>(5 585 018)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>15 097 158</u>	<u>11 386 018</u>	<u>6 498 854</u>	<u>14 369 785</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u><u>13 403 848</u></u>	<u><u>8 784 767</u></u>	<u><u>13 403 848</u></u>	<u><u>8 784 767</u></u>
Intérêts payés	715	-	12 675	38 912
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 septembre 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

	(non vérifié) 30 septembre 2007 \$	31 décembre 2006 \$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 403 848	6 498 854
Débiteurs (note 3)	2 054 862	2 985 348
Frais payés d'avance	226 828	229 768
	<u>15 685 538</u>	<u>9 713 970</u>
Autres actifs	21 320	-
Immobilisations corporelles	2 541 079	2 924 426
Actifs incorporels	9 576 718	9 398 080
	<u><u>27 824 655</u></u>	<u><u>22 036 476</u></u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	1 477 622	1 263 629
Prêt à demande (note 4)	-	820 000
Versements sur la dette à long terme	16 658	29 799
Versements sur la composante passif des débetures convertibles (note 5)	328 333	-
	<u>1 822 613</u>	<u>2 113 428</u>
Dette à long terme	1 917	14 510
Composante passif des débetures convertibles (note 5)	14 566 689	13 838 575
	<u>16 391 219</u>	<u>15 966 513</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 5)	1 551 780	1 551 780
Capital-actions (note 6)	38 686 045	28 840 579
Surplus d'apport	10 116 078	7 535 941
Déficit	(38 920 467)	(31 858 337)
	<u>11 433 436</u>	<u>6 069 963</u>
	<u><u>27 824 655</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 septembre 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 septembre 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

### 3 - DÉBITEURS

	<b>30 septembre 2007</b>	31 décembre 2006
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir	<b>1 961 350</b>	2 412 701
Taxes à la consommation	<b>87 759</b>	114 100
Comptes clients	<b>4 329</b>	454 745
Autres	<b>1 424</b>	3 802
	<b><u>2 054 862</u></b>	<b><u>2 985 348</u></b>

### 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
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Solde au 31 décembre 2005 (a)	14 069 871	1 551 780
Intérêts théoriques	<u>578 813</u>	<u>-</u>
Solde au 30 septembre 2006	<u>14 648 684</u>	<u>1 551 780</u>
Intérêts théoriques	1 520 053	-
Intérêts payés	<u>(1 302 634)</u>	<u>-</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	1 830 700	-
Intérêts payés	<u>(645 959)</u>	<u>-</u>
	14 895 022	1 551 780
Versements court terme sur la débenture convertible	328 333	-
<b>Solde au 30 septembre 2007</b>	<b><u>14 566 689</u></b>	<b><u>1 551 780</u></b>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

aux 30 septembre 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 septembre 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
<b>Solde au 30 septembre 2007</b>	<b>90 566 728</b>	<b>38 686 045</b>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

aux 30 septembre 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	<u>(370 886)</u>	<u>2,00</u>
En circulation au 30 septembre 2006	<u>7 613 511</u>	<u>1,58</u>
En circulation au 31 décembre 2006	<u>7 613 511</u>	<u>1,58</u>
Attribués	18 895 253	0,45
Échus	<u>(543 822)</u>	<u>1,35</u>
<b>En circulation au 30 septembre 2007</b>	<b><u>25 964 942</u></b>	<b><u>0,76</u></b>

Au 30 septembre 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	2,50	0,45
1,17 \$ à 1,60 \$	7 069 689	2,46	0,33
<u>0,45 \$ à 1,60 \$</u>	<u>25 964 942</u>	<u>2,49</u>	<u>0,76</u>

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

aux 30 septembre 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	(87 966)	1,37
En circulation au 30 septembre 2006	4 710 676	1,01
Attribuées	165 000	0,63
Annulées	(299 947)	1,30
En circulation au 31 décembre 2006	4 575 729	0,98
Attribuées	1 400 000	0,32
Exercées	(166 667)	0,17
Annulées	(2 142 590)	0,96
<b>En circulation au 30 septembre 2007</b>	<b>3 666 472</b>	<b>0,77</b>
Pouvant être exercées au 30 septembre 2007 (4 252 933 à 1,00 \$ en 2006)	2 682 410	0,90

Pour la période de trois mois se terminant au 30 septembre 2007, la Société a comptabilisé une charge de 31 680\$ (80 440\$ en 2006) et une charge de 223 523\$ (488 975\$) pour la période de neuf mois à titre de rémunération à base d'actions.

# Victhom Bionique Humaine inc.

## Notes complémentaires

aux 30 septembre 2007 et 31 décembre 2006

(non vérifié)

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

Au 30 septembre 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	9,62	0,32
0,49 \$ à 0,73 \$	639 250	1,19	0,56
0,74 \$ à 1,10 \$	395 000	3,31	0,91
1,11 \$ à 1,65 \$	1 232 222	4,01	1,36
<u>0,32 \$ à 1,65 \$</u>	<u>3 666 472</u>	<u>5,59</u>	<u>0,77</u>

Au 30 septembre 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 \$	645 312	0,32
0,49 \$ à 0,73 \$	558 938	0,54
0,74 \$ à 1,10 \$	249 688	0,90
1,11 \$ à 1,65 \$	1 228 472	1,35
<u>0,32 \$ à 1,65 \$</u>	<u>2 682 410</u>	<u>0,90</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 septembre 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 244 394 \$ US (59 458 \$ US en 2006), des débiteurs de 2 298 \$ US (2 292 \$ US en 2006), des créiteurs et charges à payer de 86 836 \$ US (67 308 \$ US en 2006).